

informe anual de
banco guipuzcoano
2005

PRESENTACIÓN

01

01

PRESENTACIÓN

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

PRESIDENTE

Don José María Aguirre González

VICEPRESIDENTE

Don José María Muguruza Velilla

CONSEJEROS VOCALES

Don José María Bergareche Busquet
Don Iñigo Echevarria Canales
Groupama Plus Ultra Seguros y Reaseguros, S.A.
(representada por D. Florent Hillaire)
Don José Antonio Itarte Zaragüeta
Don Alfredo Lafita Pardo
Don José Luis Larrea Jiménez de Vicuña
Don José Ramón Martínez Sufrategui
Don José Antonio de Urquizu Iturrarte

SECRETARIO DEL CONSEJO

Don Juan José Zarauz Elguezábal

01

PRESENTACIÓN

CARTA A LOS ACCIONISTAS

Señores Accionistas:

El Grupo Banco Guipuzcoano ha obtenido en el año 2005, una vez adaptados los datos a la nueva circular B. España 4/2004, un Resultado neto atribuido al Grupo de 46.429 miles de euros, lo que representa un incremento del 16,9% sobre el beneficio del 2004 si se hubieran aplicado los actuales criterios de contabilización. En la sociedad matriz, Banco Guipuzcoano aumenta el Resultado neto el 17,7%. De esta forma se cumplen los objetivos establecidos para el primer año del Plan Estratégico 2005/2007 "007 - Banca en Acción".

MARCO ECONÓMICO

El mantenimiento de tasas elevadas de crecimiento a nivel mundial, las mayores presiones inflacionistas (aunque en niveles todavía poco preocupantes) y de nuevo el fuerte encarecimiento en el precio del petróleo marcan los principales acontecimientos macroeconómicos de 2005.

Estados Unidos continuó mostrando en 2005 un crecimiento robusto, y así podría haber cerrado el año con un aumento del PIB del 3,5%. Este crecimiento supone no obstante una moderación desde el 4,2% alcanzado en 2004, que se justifica por el impacto de las subidas de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal, las tensiones en los precios del crudo y los destrozos de los huracanes Katrina y Rita que azotaron el país en setiembre y que han provocado una caída en el crecimiento que se verá contrarrestado por el auge en la actividad que supondrán las labores de reconstrucción. La solidez del crecimiento tuvo su reflejo en el mercado de trabajo, que continuó fortaleciéndose durante todo el año, lo que permitió una caída de la tasa de paro hasta el 5% desde el 5,4% de principios de año. La evolución de la inflación continuó preocupando por la presión de los precios energéticos, aunque la inflación subyacente se mantuvo contenida. La percepción de riesgos inflacionistas a medio plazo llevó a la Fed a mantener el proceso de subidas de tipos en cada una de las reuniones de 2005, elevando los tipos desde el 2,25% al 4,25% de fin de año.

El comportamiento de la Zona Euro fue mejorando a lo largo del año. En la primera mitad de 2005 el crecimiento en los países de mayor peso (Alemania, Francia e Italia) seguía prácticamente estancado con un comportamiento del consumo privado y la inversión muy decepcionante y una contribución prácticamente nula del sector exterior. Sin embargo, en el tercer trimestre los repuntes fueron significativos con muestras de reactivación claras en Alemania. De esta forma el año 2005 en conjunto podría haberse

01

PRESENTACIÓN

CARTA A LOS ACCIONISTAS

cerrado con un crecimiento medio del orden del 1,5%, frente al 1,8% medio del año 2004. Como en el caso norteamericano, la inflación repuntó afectada por las tensiones en los precios energéticos, pero de forma mucho más moderada. Así, el IPC alcanzó el nivel del 2,3% y la inflación subyacente bajaba hasta el 1,4%. El cambio de tendencia en el crecimiento a partir del tercer trimestre y los riesgos inflacionistas latentes provocaron un cambio en la política monetaria del Banco Central Europeo que tras más de dos años sin variaciones subió los tipos de interés en diciembre en 25 puntos básicos, hasta el 2,25%.

Por su parte, España se mantuvo en 2005 como una de las economías más dinámicas de la Eurozona y cerrará probablemente el año con un crecimiento del 3,4%, frente al 3,2% de 2004. El comportamiento de la demanda interna sigue siendo muy favorable, especialmente en consumo y vivienda, claramente alimentados por el mantenimiento de tipos de interés reales negativos, como refleja el fuerte crecimiento del crédito doméstico. Por el lado contrario, la aportación del sector exterior se mantuvo en terreno negativo debido a la fortaleza de las importaciones. La inflación volvió a situarse en tasas elevadas (3,7% en diciembre), una de las mayores de la zona euro, frente al 3% medio de 2004. La inflación subyacente se mantenía en el 2,9% en noviembre, idéntica a la de diciembre 2004.

Entre las economías emergentes, Asia fue el área de más crecimiento, destacando China con tasas en el entorno del 9%. Las economías latinoamericanas mantuvieron también fuertes crecimientos en términos generales animadas por su comercio con China, pero padeciendo el impacto de los precios del crudo y la moderación del ritmo de crecimiento de sus principales socios comerciales: EE.UU. y Europa. A pesar de lo anterior, las tasas de inflación y los tipos de cambio se mantuvieron bastante contenidos salvo en el caso de la economía argentina cuyo IPC subió de forma significativa hasta el 12%.

El petróleo volvió a subir con fuerza en 2005, alrededor del 46% hasta los 58 \$/barril al cierre del año. Los máximos se alcanzaron en setiembre en niveles cercanos a los 70 \$/barril, a raíz de los huracanes que azotaron el sudeste de EE. UU. y que paralizaron gran parte de la producción del Golfo de México.

En el mercado de divisas, la cotización del dólar se ha ido apreciando hasta niveles de 1,18 \$/ al cierre del año, desde el máximo de 1,366 \$/ alcanzado en 2004.

Las Bolsas volvieron a cerrar con avances por tercer año consecutivo. Los buenos resultados empresariales, el escenario de fuerte crecimiento económico mundial con una inflación relativamente controlada y las bajas rentabilidades que ofrecen los bonos soportan este buen comportamiento. Aparte de los mercados emergentes, la triunfadora del año ha sido la bolsa japonesa, con un aumento del 39,7%. En Europa el Eurostoxx 50 avanzó un 21,3%, siendo la bolsa alemana la que más se ha revalorizado (+27,1%). El Ibex 35 subió un 18,2%. La bolsa americana, por su parte, no ha tenido prácticamente revalorización en 2005.

BANCO GUIPUZCOANO

Como aspectos relevantes de la marcha del Banco Guipuzcoano en el ejercicio 2005 cabe mencionar los siguientes:

- **Márgenes.** El **Margen de Intermediación** cifra 119.962 miles de euros, mejorando el 10,8% sobre el año anterior. Las **Comisiones por Servicios** aumentan el 6,1%. Los **Gastos de Explotación** aumentan el 7,0% sobre el ejercicio precedente, incluyendo los gastos de apertura de nuevas oficinas del Plan de Expansión. A pesar de estos gastos, el ratio de Eficacia Operativa mejora y se sitúa en el 62,6% frente al 64,7% del año anterior. El **Margen de Explotación** alcanza 79.402 miles de euros, **mejorando el 24,3%** sobre el año anterior.
- **Volumen de Negocio.** Los Créditos a la Clientela al cierre del ejercicio cifran 5.025 millones de euros, **con un aumento interanual del 25,9%** en términos homogéneos, es decir, incorporando los créditos titulizados. Continúa el fuerte pulso de la demanda de Préstamos Hipotecarios, que alcanza un crecimiento del 30,5%. Los **Recursos Gestionados** de clientes cifran 6.790 millones de euros, con **aumento del 18,3%** sobre el año anterior. Dentro de este apartado cabe destacar la evolución favorable de las cuentas corrientes y de ahorro con aumentos del 15,3% y 7,9%, respectivamente. También la emisión de Pagarés del Banco viene teniendo una acogida muy favorable, y alcanza un volumen en circulación de 748 millones de euros. Los patrimonios administrados en **Fondos de Inversión y Pensiones**, alcanzan los 1.482 millones de euros, con un aumento interanual del 14,5%. El número de partícipes se sitúa en 85.325, suben el 15,2%. El **Total Balance** del Grupo se sitúa en 7.208 millones de euros, con aumento del 3,8% sobre el año anterior, influenciado por el aumento de la inversión crediticia y la reducción de posiciones en activos financieros.
- **Cobertura de Morosidad y Solvencia de la Entidad.** El Fondo Provisión Insolvencias a fin de año cifra 101 millones de euros, después de haber dotado 20,8 millones de euros en el ejercicio conforme a los nuevos criterios establecidos en la circular 4/2004 B.E. Con ello, la **Tasa de Morosidad** se sitúa en el 0,6%, y la **Tasa de Cobertura** de los créditos morosos alcanza el **335%**, lo que pone de relieve la solvencia de la entidad.
- **Valor al Accionista.** Cabe destacar el éxito de las dos operaciones de capital realizadas por el Banco a lo largo del año 2005. La operación de **desdoblamiento del valor nominal** de la acción efectuada el 8 de abril por la que una acción de valor nominal de 1 euro se convertía en dos acciones de valor nominal 0,5 euros. Y poco después, entre el 17 de mayo y el 6 de junio, la **ampliación de capital** de 1 acción nueva por cada 10 antiguas, al precio de 8 euros,

01

PRESENTACIÓN

CARTA A LOS ACCIONISTAS

en la que se suscribieron la totalidad de las acciones ofrecidas. Ambas operaciones fueron muy apreciadas por los accionistas del Banco y por el mercado en general. De forma que la **revalorización lograda por la acción Banco Guipuzcoano** a lo largo del año 2005 ha sido del **50,2%**, muy por encima del aumento del Ibex-35 que se sitúa en el 18,2%. Así, continúa aumentando el número de accionistas del Banco que se situó a fin de ejercicio en 19.622, con incremento del 12,5% sobre el año anterior.

- **Actividad comercial.** Un año más la actividad comercial del Banco ha estado marcada por el crecimiento del **Crédito Hipotecario** destinado a financiar las viviendas de particulares. Asimismo hay que destacar el avance experimentado en otros negocios como el de las tarjetas de crédito o el de la venta de seguros. El intenso ritmo de lanzamiento de nuevos productos dirigidos a la captación de pasivo se ha mantenido a lo largo de todo el ejercicio, lo que ha permitido conseguir en **Recursos** los objetivos establecidos. Se ha producido, también, un avance significativo en la evolución del segmento de microempresas y empresarios autónomos.
- **Actividad inmobiliaria.** Desde hace algún tiempo el Banco viene participando en diversos Proyectos y Promociones inmobiliarias. Se actúa ya en 101 Promociones que están entrando en periodo de maduración, y que empezarán a tener reflejo en la Cuenta de Resultados. Su aportación en el año 2005 a nivel de resultado neto, supone 3 millones de euros.
- **Plan de Expansión.** Durante el año 2005 se han abierto **6 oficinas** (Almería, Sevilla, Velez Málaga, Gijón, Denia y Badalona). A destacar las oficinas inauguradas en Asturias y Andalucía, con las que el Banco amplía su actividad en Comunidades Autónomas en las que hasta ahora tenía menos presencia. El **número de oficinas** del Banco Guipuzcoano abiertas a **31 de diciembre de 2005** asciende a **248**.

En otro orden de cosas, el Proyecto NILO, ya mencionado en anteriores ocasiones, fue finalmente implantado según lo previsto en junio 2005. Superadas muchas dificultades en las primeras semanas de rodaje, la nueva plataforma está totalmente integrada en los sistemas operativos, y está cumpliendo ya los objetivos establecidos.

El Capital Social del Banco, después de la operación de ampliación de capital anteriormente referenciada, es de 34.320.000 euros. De dicho importe no llega al 0,2% lo que corresponde a acciones preferentes sin voto, cuya contratación en Bolsa es insignificante.

01

PRESENTACIÓN

CARTA A LOS ACCIONISTAS

Por lo que se refiere al **dividendo**, el Consejo de Administración, a la vista de los Resultados obtenidos, propone a la Junta General la distribución de un dividendo total con cargo al ejercicio 2005, de 0,31 euros por acción ordinaria, y de 0,465 euros por acción preferente.

Como el pasado 3 de octubre ya se pagó un dividendo a cuenta por importe de 0,10 euros a la acción ordinaria y de 0,15 euros a la acción preferente, quedaría pendiente de distribuir un dividendo complementario de 0,21 euros y de 0,315 euros respectivamente. Si la Junta General aprueba esta propuesta del Consejo de Administración el pago se efectuaría el próximo 6 de abril.

Al haber en circulación mayor número de acciones, el importe global destinado a dividendos ascendería a 21.298 miles de euros, con aumento del 13,7% sobre el año anterior. De esta forma, el pay-out se sitúa en el 45,9%, lo que permite continuar con nuestra política prudente de reforzar los recursos propios haciendo posible el crecimiento futuro.

En este Informe Anual que ahora les presentamos se recoge una amplia documentación estadística y contable, de forma que les permita conocer en profundidad la evolución económica del Banco Guipuzcoano en los últimos ejercicios.

También encontrarán en el mismo, así como en la página web del Banco, el Informe Anual del Gobierno Corporativo que pone de relieve el buen hacer de nuestra Entidad en esta materia.

informe anual de
banco guipuzcoano
2005

**INFORMACIÓN FINANCIERA
DEL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO**

02

RESUMEN DE DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS

CIFRAS EN MILES DE EUROS	2005	2004	2003	2002 ⁽⁵⁾	2001 ⁽⁵⁾
DEPÓSITOS Y OTROS PASIVOS DE LA CLIENTELA ⁽¹⁾	5.203.801	4.651.670	3.744.755	3.507.975	3.264.927
POR OFICINA	20.983	19.221	15.935	15.121	15.185
POR EMPLEADO	4.399	3.986	3.176	3.032	2.751
RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES ⁽²⁾	6.789.724	5.737.342	4.673.473	4.306.641	4.085.409
CRÉDITO A LA CLIENTELA	5.025.846	3.771.280	2.888.474	2.618.927	2.369.396
POR OFICINA	20.266	15.584	12.291	11.288	11.020
POR EMPLEADO	4.284	3.231	2.450	2.264	1.996
TOTAL BALANCE	7.208.118	6.940.941	6.653.376	5.050.324	5.230.589
CAPITAL SOCIAL	34.320	31.200	31.200	31.200	31.200
PATRIMONIO NETO	438.197	364.543	334.723	266.351	253.912
RESULTADO NETO ⁽³⁾					
GRUPO CONSOLIDADO	46.429	39.723	35.849	33.470	31.890
DIVIDENDOS	21.298	18.739	15.615	13.881	12.978
POR ACCIÓN ORDINARIA ⁽⁴⁾	0,31	0,30	0,25	0,22	0,20
POR ACCIÓN PREFERENTE ⁽⁴⁾	0,465	0,45	0,375	0,33	0,30
VALOR TEÓRICO CONTABLE POR ACCIÓN ⁽³⁾	6,04	5,45	5,06	4,35	4,16
COTIZACIÓN DE LA ACCIÓN A FIN DE EJERCICIO					
ACCIÓN ORDINARIA (euros) ⁽⁴⁾	18,55	12,35	9,95	8,25	9,60
ÍNDICE IBEX 35 (puntos)	10.733,9	9.080,8	7.737,2	6.036,9	8.397,6
ÍNDICE GENERAL DE LA BOLSA DE MADRID (puntos)	1.156,2	959,1	808,0	633,9	824,4
NÚMERO DE ACCIONISTAS	19.622	17.435	15.733	15.093	14.467
NÚMERO DE EMPLEADOS (Matriz)	1.143	1.129	1.142	1.126	1.157
NÚMERO DE EMPLEADOS (Grupo)	1.183	1.167	1.179	1.157	1.187
NÚMERO DE OFICINAS	248	242	235	232	215

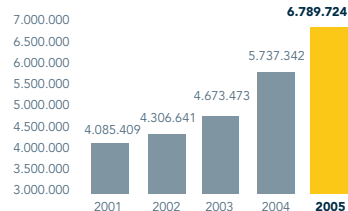
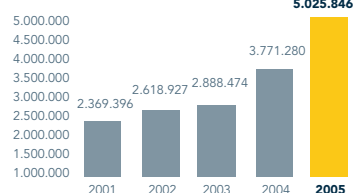
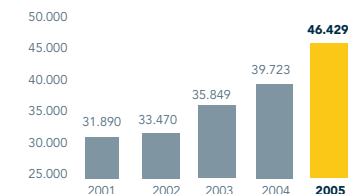
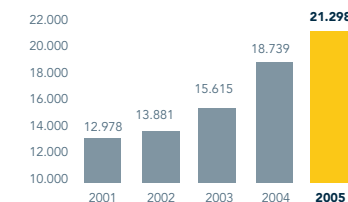
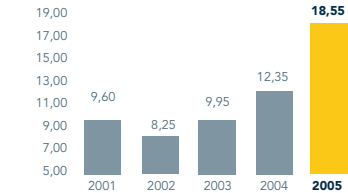
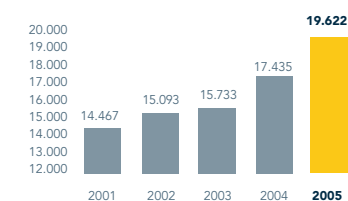
(1) Incluye Pagarés y Pasivos Subordinados.

(2) Incluye Depósitos, Otros Pasivos de la Clientela y otros recursos no computados en Balance.

(3) Excluyendo minoritarios. Resultado neto de los ejercicios 2001, 2002 y 2003 en base a la Circular 4/91 de Banco de España.

(4) Datos homogéneos, una vez considerado el efecto del desdoblamiento del nominal de acciones realizado en el mes de abril de 2005.

(5) Datos financieros en base a la Circular 4/91 de Banco de España.

RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES*

CRÉDITO A LA CLIENTELA*

RESULTADO NETO GRUPO CONSOLIDADO*

BENEFICIO DISTRIBUIDO COMO DIVIDENDOS*

COTIZACIÓN ACCIÓN ORDINARIA AL CIERRE DEL EJERCICIO

EVOLUCIÓN NÚMERO ACCIONISTAS AL CIERRE DEL EJERCICIO


* CIFRAS EN MILES DE EUROS

CRÉDITO A LA CLIENTELA

CRÉDITO A LA CLIENTELA. SALDO.

CIFRAS EN MILES DE EUROS	2005	2004	Var. % 2005/2004
ADMINISTRACIONES PÚBLICAS ESPAÑOLAS	15.920	12.444	27,9%
OTROS SECTORES RESIDENTES	5.019.807	3.792.275	32,4%
OTROS SECTORES NO RESIDENTES	91.098	44.428	105,0%
CRÉDITO A LA CLIENTELA (Bruto)	5.126.825	3.849.147	33,2%
A DEDUCIR			
CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVOS	(100.979)	(77.867)	29,7%
CRÉDITO A LA CLIENTELA (Neto)	5.025.846	3.771.280	33,3%
CRÉDITO COMERCIAL	777.292	656.250	18,4%
DEUDORES CON GARANTÍA HIPOTECARIA	2.744.964	1.865.292	47,2%
DEUDORES CON OTRAS GARANTÍAS REALES	126.675	96.813	30,8%
OTROS DEUDORES A PLAZO	1.226.474	1.021.955	20,0%
ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	155.766	130.232	19,6%
OTROS	65.542	47.590	37,7%
ACTIVOS DUDOSOS	30.112	31.015	(2,9%)
CRÉDITO A LA CLIENTELA (Bruto)	5.126.825	3.849.147	33,2%
CRÉDITO A LA CLIENTELA (Bruto)			
CRÉDITO EN EUROS	5.112.998	3.830.895	33,5%
CRÉDITO EN MONEDA EXTRANJERA	13.827	18.252	(24,2%)

La actividad crediticia en el ejercicio 2005 se ha desarrollado en un marco caracterizado por un entorno de bajos tipos de interés de mercado

En este escenario, el Crédito a la Clientela neto cifra 5.025.846 miles de euros, y aumenta el 33,3% sobre el año anterior. En términos homogéneos, incorporando los créditos titulizados, el crecimiento sería del 25,9%.

Es apreciable el fuerte incremento del Crédito con Garantía Hipotecaria que alcanzó el 30,5% en términos homogéneos. Cabe destacar el crecimiento en créditos hipotecarios vivienda concedidos a Particulares.

Banco Guipuzcoano ha participado en el ejercicio 2005 y en ejercicios anteriores en diversos programas de titulización de activos. En el ejercicio 2005, Banco Guipuzcoano ha aportado a "TDA23, Fondo de Titulización de Activos", derechos de crédito derivados de operaciones de préstamos concedidos a particulares para la adquisición, construcción o rehabilitación de viviendas situadas en territorio español, con garantía hipotecaria, por importe de 320.000 miles de euros. Igualmente, ha aportado a "FTPYME

02

INFORMACIÓN FINANCIERA DEL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO CRÉDITO A LA CLIENTELA

TDA6, Fondo de Titulización de Activos”, derechos de crédito derivados de operaciones de financiación concedidas a pequeñas y medianas empresas por importe de 150.000 miles de euros.

El saldo vivo al 31 de diciembre de 2005 de los activos transferidos a los diversos programas de titulización de activos en los que ha participado el Banco, dados de baja del balance de situación antes del 1 de enero de 2004, asciende a 484.008 miles de euros.

Analizando la cifra total del Crédito a la Clientela (Bruto) en función de la divisa utilizada, el 99,7% corresponde a euros, frente al 0,3% en otras divisas.

La estructura de tipos de interés de la cartera de créditos y préstamos es la siguiente:

DISTRIBUCIÓN POR TRAMOS DE INTERÉS

CIFRAS EN PORCENTAJE

	2005
HASTA 3%	35,1%
DE 3% A 4%	57,9%
DE 4% A 5%	3,8%
MÁS DE 5%	3,2%

La distribución de la inversión por plazos se mantiene en la misma línea que años anteriores. Destaca la alta rotación en cartera comercial y el peso relativo de créditos a más de 5 años.

DISTRIBUCIÓN POR PLAZOS CRÉDITO A LA CLIENTELA 2005

CIFRAS EN PORCENTAJE

	2005
A LA VISTA	1,1%
HASTA 1 MES	8,3%
ENTRE 1 MES Y 3 MESES	10,5%
ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	17,4%
ENTRE 1 AÑO Y 5 AÑOS	15,9%
MÁS DE 5 AÑOS	46,8%

COBERTURA DE MOROSOS. RECUPERACIONES

A 31 de Diciembre de 2005, el saldo de Activos Dudosos asciende a 30.112 miles de euros, una vez aplicados los nuevos criterios contables establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España.

Las dotaciones netas para insolvencias constituidas en el ejercicio han ascendido a 20.813 miles de euros.

El ratio de mora sobre el Crédito a la Clientela se sitúa en el 0,6 %, siendo la cobertura del Fondo de Provisión de Insolvencias del 335,3%, sin considerar en ambos casos los créditos hipotecarios que mejorarían los citados porcentajes de cobertura.

El recobro de fallidos ha sido de 2.801 miles de euros, un 28,3% más que el año pasado.

ACTIVIDAD EN MERCADOS FINANCIEROS

El año 2005 se ha caracterizado por una continuidad de la subida de las bolsas, especialmente en los países asiáticos y en mercados emergentes. Asimismo, en cuanto a los tipos de interés, la Reserva Federal Americana ha seguido subiendo el tipo de referencia hasta el 4,25% y el Banco Central Europeo inició a final de año las subidas, colocando los tipos al 2,25%. En el mercado de divisas hemos visto una revalorización del dólar frente al resto de monedas más importantes.

El **mercado bursátil** ha tenido importantes avances, salvo la bolsa americana, donde el Dow Jones acabó sin ninguna revalorización en 2005. En las bolsas europeas hemos visto una menor revalorización por parte de la española. Así, el Ibex 35 subió un 18,2%, el EuroStoxx 50 un 21,3% y el Dax alemán un 27%. Aparte de los mercados emergentes, la gran ganadora del año ha sido la bolsa japonesa, donde el Nikkei subió un 39,7%.

El crecimiento de los **resultados empresariales**, los bajos tipos de interés a largo plazo, la mejoría de la economía japonesa y en menor medida de las europeas, y las condiciones de excesiva liquidez a nivel global han sido los impulsores de las bolsas en 2005.

Los **tipos de interés** han seguido subiendo en Estados Unidos a razón de 0,25% por cada reunión de la Reserva Federal. Los buenos datos económicos, un cierto repunte de la inflación y un mercado inmobiliario y laboral pujante han sido las razones de estas subidas, que han colocado los tipos americanos en el 4,25%. El Banco Central Europeo comenzó a subir los tipos en diciembre, colocándolos en el 2,25%, ante unas condiciones de liquidez excesiva y un repunte de la inflación. Estas subidas de tipos han provocado que las curvas de tipos de interés a largo plazo se aplanen hasta niveles no vistos desde hace más de diez años. Así, el diferencial del tipo a dos años con respecto al diez años se situó en 0% en la curva de bonos americanos, y en 0,40% en Europa.

Los **mercados de divisas** se caracterizaron al principio del año por un sentimiento muy negativo con respecto al dólar americano, que llegó a cotizar a 1,37 con respecto al euro. Sin embargo, las subidas de tipos y el diferencial de crecimiento con Europa han hecho que el dólar acabara revalorizándose un 13% con respecto al euro a final de año, terminando a 1,185 \$/€.

Los **mercados de materias primas** han seguido muy fuertes, especialmente el petróleo y el oro. El incremento de la demanda global y los problemas de oferta por las limitaciones en la capacidad de refinado son los causantes de la subida del petróleo. A pesar de esta subida, la economía mundial no se ha resentido.

2005 termina con la expectativa de que la Reserva Federal no tarde mucho en parar las subidas de tipos, y que el Banco Central Europeo continúe algún tiempo aumentándolos moderadamente.

Por lo que se refiere a la evolución de los tipos de interés día a día, como indicador del mercado interbancario español, se presenta el siguiente cuadro:

02

INFORMACIÓN FINANCIERA DEL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO ACTIVIDAD EN MERCADOS FINANCIEROS

MERCADO INTERBANCARIO. TIPOS MEDIOS MENSUALES OPERACIONALES DÍA A DÍA

	2005	2004
TIPO MÁS ALTO	2,28% ⁽¹⁾	2,09% ⁽³⁾
TIPO MÁS BAJO	2,05% ⁽²⁾	2,00% ⁽⁴⁾
DIFERENCIA TIPO	0,23	0,09
TIPO MEDIO	2,086%	2,04%

(1) diciembre 05 (2) marzo 05 (3) octubre 04 (4) marzo 04

En cuanto al balance del Banco Guipuzcoano a fin de año, las posiciones que reflejan la actividad en los Mercados Financieros y sus diferentes Carteras son las siguientes:

ACTIVO

CIFRAS EN MILES DE EUROS

	2005	2004
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	129.618	87.302
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	46.416	92.861
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	610.949	952.518
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS ⁽¹⁾	1.113.223	1.708.552
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	88.312	112.503
DERIVADOS DE COBERTURA	7.475	5.900
TOTAL	1.995.993	2.959.636

(1) Incluidos en el epígrafe del Balance de Inversiones Crediticias

PASIVO

CIFRAS EN MILES DE EUROS

	2005	2004
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	18.701	59.424
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO ⁽²⁾	1.046.377	1.396.203
DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES ⁽²⁾	65.808	8.395
DERIVADOS DE COBERTURA	112.480	131.290
TOTAL	1.243.366	1.595.312

(2) Incluidos en el epígrafe del Balance de Pasivos Financieros a Coste Amortizado

RECURSOS DE CLIENTES

DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA

CIFRAS EN MILES DE EUROS	2005	2004	Var.% 2005/2004
ADMINISTRACIONES PÚBLICAS ESPAÑOLAS	292.154	191.939	52,2%
OTROS SECTORES RESIDENTES	3.895.605	3.820.391	2,0%
OTROS SECTORES NO RESIDENTES	54.984	57.490	(4,4)%
TOTAL DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	4.242.743	4.069.820	4,2%
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	748.021	370.510	101,9%
PASIVOS SUBORDINADOS	213.037	211.340	0,8%
TOTAL DEPÓSITOS Y OTROS PASIVOS DE LA CLIENTELA	5.203.801	4.651.670	11,9%
POR CLASE DE MONEDA:			
EN EUROS	6.707.475	5.669.966	18,3%
EN MONEDA EXTRANJERA	82.249	67.376	120,2%
RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	6.789.724	5.737.342	18,3%

Los Recursos Gestionados de Clientes a 31 de diciembre de 2005 suman 6.789.724 miles de euros. Esto supone que durante el primer año del periodo de vigencia del Plan Estratégico 2005 / 2007 "007 Banca en Acción" los recursos gestionados han aumentado un 18,3%.

Los Depósitos de la Clientela alcanzan 4.242.743 miles de euros, un 4,2% superior al cierre del ejercicio pasado. Los depósitos en cuentas corrientes y los depósitos a plazo de otros sectores residentes, presentan una evolución favorable, con aumentos del 15,3% y 21,9% respectivamente.

La emisión de Pagarés del Banco viene teniendo una acogida muy favorable, con un volumen en circulación de 748 millones de euros, tras la emisión del "4º Programa de Pagarés 2005 de Banco Guipuzcoano" durante este año.

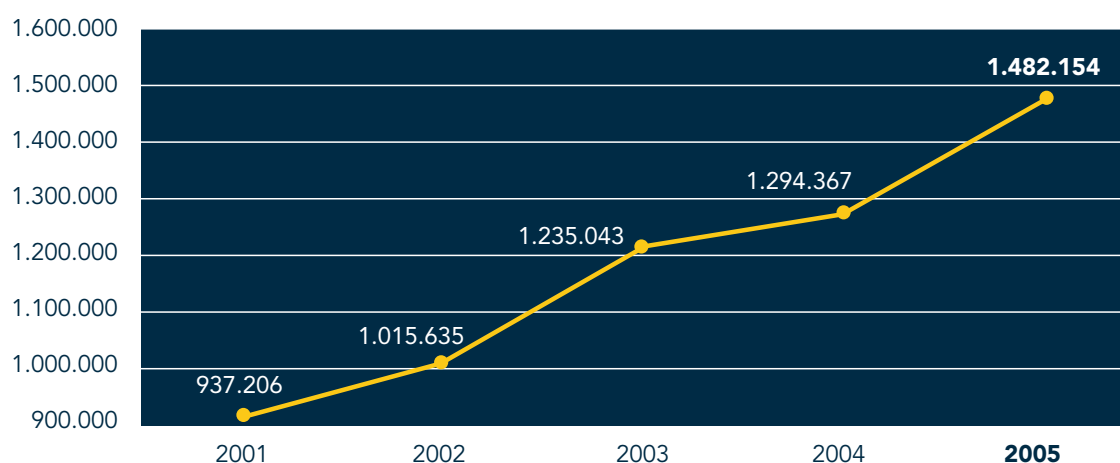
Los patrimonios administrados en Fondos de Inversión y Pensiones, alcanzan los 1.482 millones de euros, con aumento interanual del 14,5%, situándose el número de partícipes en 85.325, con aumento del 15,2%. Es destacable la evolución del fuerte crecimiento de los Fondos de Inversión y Pensiones en los tres últimos años.

02

INFORMACIÓN FINANCIERA DEL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO RECURSOS DE CLIENTES

FONDOS DE INVERSIÓN Y PENSIONES

CIFRAS EN MILES DE EUROS



DISTRIBUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA DE OTROS SECTORES RESIDENTES POR MODALIDADES

CIFRAS EN MILES DE EUROS

	2005	2004	Var.% 2005/2004
CUENTAS CORRIENTES	1.191.052	1.033.030	15,3%
CUENTAS DE AHORRO	274.044	253.910	7,9%
DEPÓSITOS A PLAZO	1.524.636	1.250.689	21,9%
OTRAS CUENTAS	905.873	1.282.762	(29,4)%
TOTAL DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA OTROS SECTORES RESIDENTES	3.895.605	3.820.391	2,0%

En cuanto a la estructura del pasivo ordinario las cuentas corrientes y las cuentas de ahorros representan el 49,0% del total y los depósitos a plazo el 51,0%, apreciándose un incremento relativo en estos últimos.

ESTRUCTURA DEL PASIVO ORDINARIO %

CIFRAS EN PORCENTAJE

	2005	2004
CUENTAS CORRIENTES	39,8	40,7
CUENTAS DE AHORRO	9,2	10,0
DEPÓSITOS A PLAZO	51,0	49,3
TOTAL	100,0	100,0

RECURSOS PROPIOS Y ACCIONISTAS

RECURSOS PROPIOS Y ACCIONISTAS

CIFRAS EN MILES DE EUROS	2005	2004
CAPITAL	34.320	31.200
RESERVAS		
PRIMAS DE EMISIÓN	98.216	51.416
RESERVAS	247.500	223.211
MAS:		
BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO	46.429	39.723
MENOS:		
DIVIDENDO ACTIVO	(6.823)	(5.465)
ACCIONES PROPIAS	(4.725)	(152)
RECURSOS PROPIOS TOTALES	414.917	339.933

Los Recursos Propios consolidados al 31 de Diciembre de 2005 cifran 414.917 miles de euros, con un crecimiento sobre la misma fecha del año anterior del 22,1%.

Con fecha 8 de abril de 2005, Banco Guipuzcoano, S.A. realizó un split (desdoblamiento del nominal de las acciones) pasando cada acción de 1 euro a convertirse en 2 acciones de 0,50 euros. Igualmente, durante el mes de junio de 2005 se hizo efectiva la ampliación del Capital Social por importe nominal de 3.120.000 euros, en la proporción de 1 acción nueva de 0,50 euros por cada 10 acciones del mismo valor que se poseían, al precio de 8 euros por acción (total importe efectivo de 49.920.000 euros).

Al cierre del ejercicio 2005 el capital social del Banco se eleva a 34.320.000 euros representado por un total de 68.640.000 acciones nominativas de 50 céntimos de euro de valor nominal cada una. Del total de acciones 68.516.664 (99,8%) son acciones ordinarias y 123.336 (0,2%) son acciones preferentes sin voto. La contratación de las acciones preferentes sin voto es insignificante.

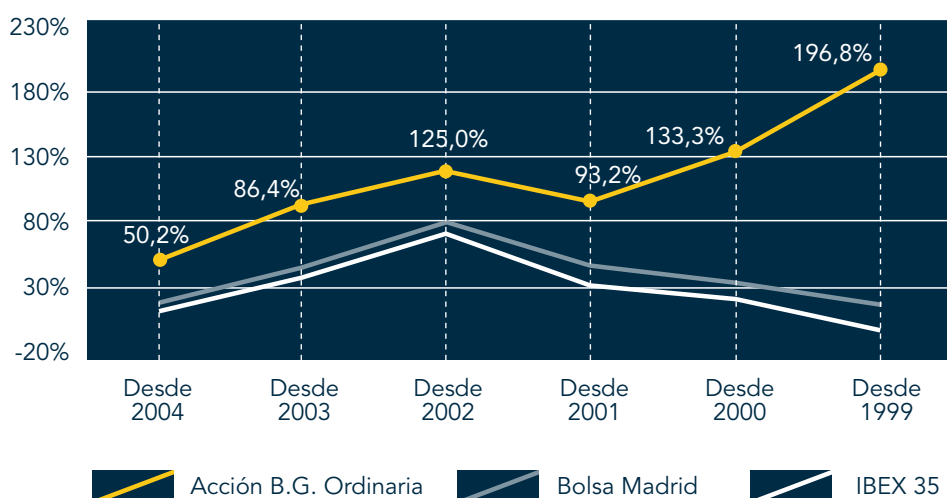
El valor teórico contable de la acción al cierre del ejercicio se sitúa en 6,04 euros frente a 5,45 euros por acción del año anterior, una vez considerado el efecto del desdoblamiento del nominal de las acciones realizado en el mes de abril, lo que significa un incremento del 10,8%.

La Acción Ordinaria ha cotizado la totalidad de los días en que el mercado ha estado operativo y que durante el ejercicio 2005 han sido 256. El volumen global de negociación durante el ejercicio ha sido de 6.904.040 acciones. El volumen medio negociado ha sido de 26.969 acciones día. Durante el ejercicio la cotización máxima alcanzada por la acción ha sido de 19,04 euros (octubre) frente a 12,75 euros (diciembre) en el ejercicio anterior. La cotización mínima ha sido de 12,33 euros (enero) frente a 7,73 euros (enero) del año anterior. La cotización media se ha situado en los 16,88 euros frente a 11,51 euros

del año anterior. La cotización de la acción ordinaria B.G. al cierre del ejercicio se sitúa en 18,55 euros, frente a 12,35 euros al cierre del año anterior. Representa una revalorización del 50,2% y compara muy favorablemente con la evolución del índice Ibex-35 que mejora el 18,2%. Durante los últimos 6 años, la revalorización de la acción B.G. es del 196,8%, mientras que el Ibex-35 perdía el 7,8%.

Durante el ejercicio la Acción Preferente ha cotizado 38 días de los 256 días operativos del mercado, es decir el 14,8%. El volumen total negociado en el año ha sido de 9.599 títulos.

REVALORIZACIÓN ACUMULADA HASTA DICIEMBRE 2005



REVALORIZACIÓN HASTA DICIEMBRE DE 2005

CIFRAS EN PORCENTAJE

	Desde 2004	Desde 2003	Desde 2002	Desde 2001	Desde 2000	Desde 1999
ACCIÓN BG ORDINARIA(*)	50,2%	86,4%	125,0%	93,2%	133,3%	196,8%
BOLSA MADRID	20,6%	43,1%	82,4%	40,2%	31,3%	14,6%
IBEX 35	18,2%	38,7%	77,8%	27,8%	17,8%	(7,8%)

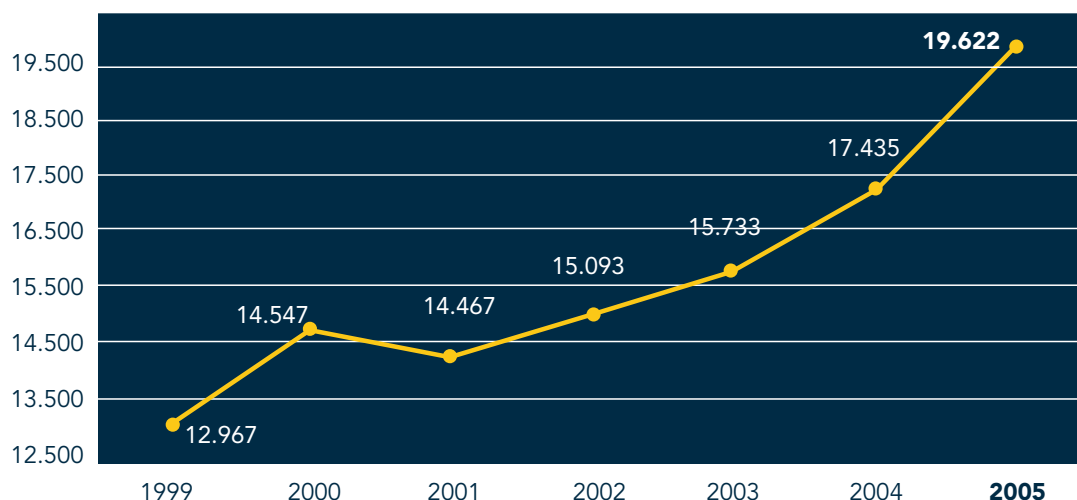
(*) Evolución ajustada al desdoblamiento del nominal 4x1 realizado en marzo de 1999 y al desdoblamiento del nominal 2x1 realizado en abril de 2005.

02

INFORMACIÓN FINANCIERA DEL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO RECURSOS PROPIOS Y ACCIONISTAS

El número de accionistas de Banco Guipuzcoano al final del ejercicio 2005 ascendía a 19.622, lo que supone un aumento del 12,5% sobre la cifra del año anterior, confirmando y poniendo de manifiesto un año más la confianza tanto de accionistas como de inversores en el Banco.

ACCIONISTAS



DISTRIBUCIÓN DE ACCIONISTAS

	2005	2004
DE 1 A 999	74,1	73,2
DE 1.000 A 1.999	9,6	9,6
DE 2.000 A 3.999	7,3	7,8
MÁS DE 4.000	9,0	9,4
TOTAL	100,0	100,0

Al cierre del ejercicio, el porcentaje de participación del Grupo Financiero Bilbao Bizkaia Kutxa (Grupo BBK) y de la Caja de Ahorros de Gipuzkoa y San Sebastián (Kutxa) en el capital social del Banco ascendía al 14,47% y al 9,98%, respectivamente, materializado en la posesión de acciones ordinarias.

NEGOCIO INTERNACIONAL

Tras un ejercicio 2004 más dinámico, el comercio exterior español ha presentado en 2005 unos crecimientos que no llegan a los dos dígitos. Y los incrementos son aún más limitados si nos referimos únicamente al comercio no-energético.

En este marco, los cobros y pagos internacionales efectuados por el Banco correspondientes a las operaciones comerciales de nuestra clientela se han incrementado en 7,9%, en línea con el crecimiento del comercio internacional español.

El Balance en Moneda Extranjera presenta de nuevo unas cifras globales similares a las de los últimos ejercicios. La novedad positiva se encuentra en el sustancial incremento de los saldos acreedores en divisa.

La financiación de la actividad exportadora de nuestros clientes también se ha incrementado en el ejercicio. La tradicional figura de los anticipos de exportación ha crecido 9,4%. Por otra parte, cabe también señalar que el Factoring de Exportación representa el 32,1% del total del Factoring realizado en nuestro Banco.

Como ha venido siendo habitual en los últimos años, debemos mencionar la prudente política seguida en lo referente al riesgo-país. La distribución geográfica del riesgo internacional del banco al 31 de diciembre, incluido riesgo de firma, es la siguiente:

CIFRAS EN PORCENTAJE

	2005
EUROPA OCCIDENTAL	93,3
AMÉRICA DEL NORTE	4,2
AMÉRICA DEL SUR	0,3
ASIA	0,9
RESTO EUROPA, AFRICA Y OCEANÍA	1,3

El Banco Guipuzcoano continúa con su activa participación en el **Grupo Europeo de Banca (GEB)**, una asociación de bancos independientes europeos que en la actualidad agrupa a once bancos de otros tantos países: Ålandsbanken (Finlandia), Anglo Irish Bank (Irlanda), Banca Sella (Italia), Banco Guipuzcoano (España), Banif - Banco Internacional do Funchal (Portugal), Bank J.Van Breda & Cº (Bélgica), Bankhaus Lampe (Alemania), Banque Martin Maurel (Francia), Cornèr Banca SA (Suiza), C. Hoare & Co (Reino Unido) y Raiffeisenverband Salzburg (Austria). La información actualizada de este Grupo puede ser consultada en la página de Internet, www.gebanks.com

Recordamos también que nuestro Banco es miembro de todos los sistemas de pago internacionales relevantes en Europa y participa en STEP1, STEP2 y TARGET.

Además mantenemos fluidas relaciones de corresponsalía con los bancos miembros del GEB, con varios bancos franceses del grupo CIC y con bancos de países emergentes con los que España ha incrementado su comercio de manera importante. Todas estas excelentes relaciones son las que nos permiten atender mejor las necesidades de nuestros clientes.

Un nuevo aspecto de la banca de corresponsalía que cobra cada vez más importancia es el de los acuerdos de colaboración con entidades de los países de procedencia de los inmigrantes que se asientan en España. En esta área cabe destacar el acuerdo firmado en 2005 con el **Banco del Pichincha**, la principal entidad financiera del Ecuador, para facilitar y abaratar el envío de transferencias de nuestros clientes ecuatorianos a su país de origen.

Un producto distintivo que el Banco Guipuzcoano ofrece a su clientela de empresas, y que también es fruto de la colaboración con distintos bancos extranjeros, es BG EURO-REMESAS que ofrece a nuestros clientes la posibilidad de acceder a los sistemas de cobros electrónicos de Francia, Alemania, Italia y Portugal permitiendo unos cobros cómodos, rápidos y seguros en estos países.

Por último, hay que señalar que durante el año se han incorporado a eBGempresa.com, la banca electrónica para empresas de nuestro banco, nuevas funcionalidades relacionadas con las remesas de exportación e importación.

RECURSOS Y EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA

CIFRAS EN MILES DE EUROS

	2005	2004
RECURSOS		
DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO	6.321	8.765
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	61.920	54.538
OTRAS CUENTAS PASIVAS	7.116	3.499
TOTAL RECURSOS	75.357	66.802
EMPLEOS		
DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO	58.409	57.345
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	13.827	18.481
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA Y OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL	40.287	49.425
OTRAS CUENTAS DE ACTIVO	5.991	1.855
TOTAL EMPLEOS	118.514	127.106

ANÁLISIS DE RESULTADOS

El Grupo Banco Guipuzcoano ha obtenido, una vez adaptados los datos a la nueva Circular de Banco de España 4/2004, un Resultado Neto atribuido al Grupo de 46.429 miles de euros, lo que supone un incremento del 16,9% sobre el año anterior si se aplican los actuales criterios de contabilización. A nivel de la sociedad Matriz, Banco Guipuzcoano aumenta el Resultado neto el 17,7%. De esta forma se amplían los objetivos establecidos, en el Plan Estratégico 2005/2007 "007 Banca en Acción".

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA GRUPO BANCO GUIPUZCOANO

CIFRAS EN MILES DE EUROS

	2005	Var. %	%s/ATM	2004	%s/ATM
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	227.520	3,1%	3,37%	220.653	3,17%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(107.558)	(4,3%)	(1,60%)	(112.344)	(1,62%)
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	119.962	10,8%	1,78%	108.309	1,56%
COMISIONES PERCIBIDAS Y PAGADAS	53.865	6,1%	0,80%	50.790	0,73%
MARGEN BÁSICO	173.827	9,3%	2,58%	159.099	2,29%
RESULTADO OPERACIONES FINANCIERAS	6.192	(56,2%)	0,09%	14.123	0,20%
RESULTADO SOCIEDADES VALORADAS POR MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	2.471	-	0,04%	(127)	-
MARGEN ORDINARIO	182.490	5,4%	2,71%	173.095	2,49%
PRESTACIÓN SERVICIOS NO FINANCIEROS	6.810	-	0,10%	(152)	-
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(102.466)	7,0%	(1,52%)	(95.721)	(1,38%)
GASTOS DE PERSONAL	(66.700)	5,8%	(0,99%)	(63.033)	(0,91%)
OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(35.766)	9,4%	(0,53%)	(32.688)	(0,47%)
AMORTIZACIONES	(11.722)	(28,1%)	(0,17%)	(16.307)	(0,23%)
OTROS PRODUCTOS/CARGAS	4.290	46,0%	0,06%	2.939	0,04%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	79.402	24,3%	1,18%	63.854	0,92%
PÉRDIDA POR DETERIORO DE ACTIVOS	(21.799)	103,6%	(0,32%)	(10.709)	(0,15%)
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	(628)	(18,5%)	(0,01%)	(771)	(0,01%)
INVERSIÓN CREDITICIA	(20.813)	126,2%	(0,31%)	(9.200)	(0,13%)
CARTERA INVERSIÓN A VENCIMIENTO	(1)	-	-	-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	(357)	5,6%	(0,01%)	(338)	-
PARTICIPACIONES	-	-	-	(400)	(0,01%)
DOTACIÓN A PROVISIONES	(13.759)	(25,1%)	(0,20%)	(18.372)	(0,26%)
INGRESOS/GASTOS FIN. DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	(50)	-	-	(1)	-
OTRAS GANANCIAS/ PÉRDIDAS	18.035	171,8%	0,27%	6.635	0,10%
ENAJENACIÓN DE INMOVILIZADO	16.507	617,4%	0,24%	2.301	0,03%
VENTA PARTICIPACIONES	1.545	-	0,02%	(24)	-
OTROS CONCEPTOS	(17)	-	-	4.358	0,06%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	61.829	49,3%	0,92%	41.407	0,60%
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	(13.728)	789,1%	(0,20%)	(1.544)	(0,02%)
MINORITARIOS	(1.672)	1.094,3%	(0,02%)	(140)	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	46.429	16,9%	0,69%	39.723	0,57%
A.T.M.	6.742.185			6.953.535	

Un año más la actividad comercial ha estado marcada por el crecimiento del Crédito Hipotecario destinado a financiar las viviendas de los particulares y un intenso ritmo de lanzamiento de nuevos productos, dirigidos a la captación de pasivo, lo que da lugar a un crecimiento del volumen de negocio, en un marco de bajos tipos de interés, pero con tendencia alcista.

En este contexto hay que analizar los comportamientos de los diferentes epígrafes, de activo y pasivo, que conforman el Margen de Intermediación

INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

CIFRAS EN MILES DE EUROS

	2005	2004	Var.% 2005/2004
INVERSIONES CREDITICIAS	176.064	141.921	24,1%
BANCO DE ESPAÑA Y OTROS BANCOS CENTRALES	963	1.007	(4,4%)
INTERMEDIARIOS FINANCIEROS	23.458	26.310	(10,8%)
CARTERA DE RENTA FIJA	41.828	85.453	(51,1%)
CARTERA DE RENTA VARIABLE	3.372	1.695	98,9%
RECTIFICACIÓN OPERACIONES COBERTURA Y OTRAS	(18.165)	(35.733)	(49,2%)
TOTAL	227.520	220.653	3,1%

Los intereses y rendimientos asimilados cifran 227.520 miles de euros, que representan 6.867 miles más que el año anterior, el 3,1% en términos relativos.

Los Productos de la Inversión Crediticia alcanzan 176.064 miles de euros, el 77,4% del total, aumentando en el ejercicio 34.143 miles, equivalente al 24,1 % en términos relativos. Aumento consecuente con la caída de la tasa de rentabilidad, 0,13 puntos, derivada de la evolución de los tipos de interés de mercado, y con el desarrollo satisfactorio de la actividad crediticia que ha crecido en términos homogéneos el 25,9%.

Los intereses procedentes de Intermediarios Financieros representan el 10,3%, cifrando 23.458 miles de euros, con descenso del 10,8% sobre el ejercicio anterior. El saldo medio de las Cuentas a Plazo aumenta 61.334 miles de euros y la tasa sube 0,57 puntos. La operativa de la Adquisición Temporal de Activos disminuye en 171.683 miles de euros con subida de la tasa en 0,10 puntos.

Los ingresos de la Cartera de Renta Fija cifran 41.828 miles de euros, un 18,4% del total, disminuyendo en el año 43.625 miles en valor absoluto y el 51,1% en términos relativos, consecuencia de la menor actividad en los Mercados Financieros y de Tesorería. Dicha evolución se corresponde con el aumento en la rúbrica de Entidades de Crédito de 236 miles de euros y Administraciones Públicas 6.775 miles de euros, y en la disminución en Valores Residentes 12.640 y Valores No Residentes 37.996 miles de euros.

Los rendimientos de la Cartera de Renta Variable ascienden a 3.372 miles de euros, 1.677 miles más que el año anterior.

Sobre unos A.T.M. que han descendido en el año el 3,0% hasta alcanzar la cifra de 6.742.185 miles de euros, los Intereses y Rendimientos asimilados alcanzan el 3,37%, 0,20 puntos por encima del ejercicio anterior.

INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

CIFRAS EN MILES DE EUROS	2005	2004	Var.% 2005/2004
DÉBITOS A CLIENTES	59.618	49.413	20,7%
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	11.304	4.799	135,5%
PASIVOS SUBORDINADOS	12.631	10.378	21,7%
BANCO DE ESPAÑA Y ENTIDADES DE CRÉDITO	24.075	45.983	(47,6%)
RECTIFICACIÓN OPERACIONES COBERTURA Y OTRAS	(3.377)	(1.738)	94,3%
COSTE POR INTERESES DE LOS FONDOS DE PENSIONES	3.307	3.509	(5,8%)
TOTAL	107.558	112.344	(4,3%)

El Importe total de los Costes Financieros ascienden a 107.558 miles de euros, disminuyendo 4.786 miles en el ejercicio, el 4,3% en términos relativos. Sobre Activos Totales Medios representa el 1,60%, descendiendo 0,02 puntos respecto al año anterior.

Los Costes de Acreedores representan el 55,4% del total, aumentando en el año 10.205 miles de euros, el 20,7%, alcanzando en el ejercicio 59.618 miles de euros. Conviene distinguir entre Recursos Invertibles, cuya tasa cae 0,04 puntos y el saldo medio aumenta 191.828 miles de euros; y Cesión Temporal de Activos cuya tasa sube 0,04 puntos y el saldo medio disminuye 183.152 miles de euros respectivamente. El coste medio de los Acreedores de clientela ha pasado del 1,39% en 2004 al 1,33% en el ejercicio 2005.

Los Costes de los Debitos Representados por Valores Negociables Empréstitos aumentan 6.505 miles de euros, consecuencia del incremento del saldo medio 283.975 y aumento de tasa 0,03 puntos.

Los Pasivos subordinados aumentan los costes en 2.253 miles de euros, incrementándose el saldo medio en 91.776 miles de euros y la tasa baja 0,21 puntos.

Los Costes de Banco de España y Entidades de Crédito, alcanzan 24.075 miles de euros, disminuyendo 21.908 miles en el ejercicio, el 47,6%. Dicha caída es consecuencia de la subida de tasa 0,08 puntos y del menor saldo medio de las Cuentas a Plazo 88.501 miles y de las C.T.A. Intermediarios Financieros 1.022.233 miles de euros, con subida de la tasa de 0,04 puntos.

El coste por intereses de los Fondos de Pensiones suma 3.307 miles de euros.

MÁRGENES. OTROS PRODUCTOS ORDINARIOS. COSTES OPERATIVOS

El Margen de Intermediación cifra 119.962 miles de euros y mejora el 10,8% sobre el año anterior. Esta evolución se ha producido en un entorno de bajos tipos de interés, con disminución de márgenes unitarios compensada por la intensa actividad comercial. Sobre Activos Totales Medios representa el 1,78% frente al 1,56% el año anterior.

El neto entre las Comisiones Percibidas y Pagadas cifra 53.865 miles de euros, 3.075 miles más que el año anterior, el 6,1%. Sobre Activos Totales Medios representa el 0,80%. El peso de esta fuente de ingresos representa el 31,0% del Margen Básico.

Los servicios de cobros y pagos producen unos ingresos netos de 17.738 miles de euros, 316 miles más que el año anterior, el 1,8%. El resto de servicios genera 36.127 miles de euros, aumentando las relacionadas con la operativa de Valores, Fondos de Inversión y Auales.

El Margen Básico cifra 173.827 miles de euros, 14.728 miles más que el año anterior, el 9,3% en términos relativos. Sobre Activos Totales Medios representa el 2,58%.

El epígrafe Resultados por operaciones Financieras suma 6.192 miles de euros positivos, empeorando sobre el ejercicio anterior, el 56,2%, y el Resultado en Entidades Valoradas por el método de Participación cifra 2.471 miles de euros, es decir 2.598 miles de euros superior al año pasado.

Sumando al Margen Básico ambos epígrafes obtenemos el Margen Ordinario que cifra 182.490 miles de euros, un 5,4% más que el ejercicio anterior.

Los ingresos netos por prestación de Servicios No Financieros cifran 6.810 miles de euros frente a 152 miles de euros negativos el ejercicio anterior. Es de destacar la aportación por primera vez a la Cuenta de Resultados de la inversión que el Banco viene efectuando en el Sector Inmobiliario. Hoy en día son 101 las actuaciones que el Banco tiene en vigor.

El conjunto de Gastos Generales experimenta un aumento del 7,0%, representando el 1,52% sobre Activos Totales Medios. Es preciso considerar el impacto en dichos Gastos, de la apertura de 37 oficinas en los cuatro últimos años (6 en este último año) y de la amortización del Proyecto Nilo por la renovación del sistema informático comercial. A pesar de ello, el ratio de eficacia operativa mejora y se sitúa en el 62,6% frente al 64,7% del año pasado, ratio obtenido al dividir los Gastos Generales más las Amortizaciones entre el Margen Ordinario.

Los Gastos de Personal suman 66.700 miles de euros, aumentando el 5,8% y los Otros Gastos Administrativos 35.766 miles de euros, aumentando el 9,4%.

Las amortizaciones de activos materiales e inmateriales cifran 11.722 miles de euros, 4.585 miles menos que el año anterior, el 28,1%, representando el 0,17% sobre Activos Totales Medios.

El neto de Otros Productos y Cargas alcanza 4.290 miles de euros, el 46,0% superior al ejercicio anterior.

Incorporando estos epígrafes al Margen Ordinario obtenemos el Margen de Explotación que suma 79.402 miles de euros, 15.548 miles más que el ejercicio precedente, el 24,3%, en términos relativos. Sobre Activos Totales Medios representan el 1,18%, frente al 0,92% del ejercicio pasado.

RESULTADOS

Las pérdidas por deterioro de la Inversión Crediticia (neta) ascienden a 20.813 miles de euros, 11.613 miles más que el año pasado, un 126,2%. Con esta dotación el Fondo Provisión Insolvencias a 31 Diciembre asciende a 100.979 miles de euros, lo que representa una Tasa de Cobertura del 335,3%, sin incluir adicionales garantías hipotecarias. Los Activos en Suspenso Recuperados alcanzan 2.801 miles de euros, 617 miles más que el año pasado, el 28,3% en términos relativos. El Coeficiente de morosidad es del 0,6% frente al 0,8% el ejercicio pasado.

Las pérdidas por deterioro de Activos Financieros disponibles para la venta, 628 miles de euros, corresponden a Dotación del Fondo de Fluctuación de Renta Fija y los 357 miles de euros de Activos no Corrientes en Venta corresponden a Saneamiento de Adjudicaciones.

La Dotación a Provisiones 13.759 miles de euros corresponden a la necesidad de provisionar los Fondos Específicos que por prudencia mantiene la Entidad.

El neto de Otras Ganancias y Pérdidas, recoge las plusvalías derivadas de la racionalización del inmovilizado, 16.507 miles de euros, y de diferentes ventas de Participaciones, 1.545 miles de euros.

Incorporando al Margen de Explotación, las rúbricas indicadas, y el gasto por Impuesto de Sociedades se obtiene el Resultado neto que asciende a 46.429 miles de euros, 6.706 miles más que el ejercicio anterior en términos absolutos y el 16,9% en términos relativos.

DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS. DIVIDENDOS

El Consejo de Administración somete a la aprobación de la Junta General la siguiente propuesta de distribución del Beneficio:

A DIVIDENDOS	21.298 miles de euros
A RESERVA ESTATUTARIA	624 miles de euros
A RESERVAS VOLUNTARIAS	22.379 miles de euros

Si la Junta General aprueba dicha distribución, el dividendo total con cargo al ejercicio 2005 ascenderá a 0,31 euros por acción ordinaria y a 0,465 euros por acción preferente.

Como quiera que el pasado mes de octubre se distribuyó un dividendo a cuenta de 0,10 euros y 0,15 euros, según el tipo de acción, quedarían por abonar 0,21 euros por acción ordinaria y 0,315 euros por acción preferente como dividendo complementario.

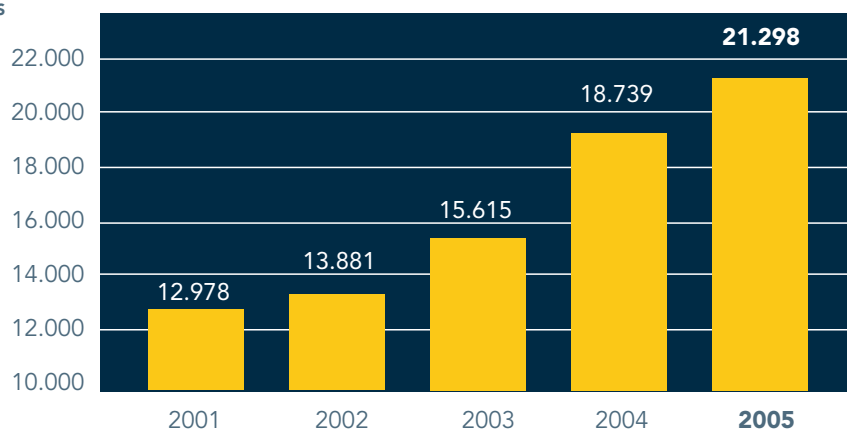
El importe global destinado a dividendos ascendería a 21.298 miles de euros, con un aumento del 13,7% sobre el año anterior.

EVOLUCIÓN DIVIDENDOS

	2001	2002	2003	2004	2005
DIVIDENDOS (miles de euros)	12.978	13.881	15.615	18.739	21.298
DIVIDENDOS POR ACCIÓN ORDINARIA (euros)	0,20	0,22	0,25	0,30	0,31

DIVIDENDOS

MILES DE EUROS



GRUPO CONSOLIDADO

El Grupo Financiero Consolidado, además del Banco Guipuzcoano, S.A., está compuesto fundamentalmente por las Entidades que seguidamente se relacionan.

	Participación Directa e Indirecta
GUIPUZCOANO SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.	100,0%
GUIPUZCOANO ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.	100,0%
GUIPUZCOANO VALORES, S.A.	100,0%
BITARTE, S.A.	100,0%
EASO BOLSA, S.A.	100,0%
ZURRIOLA INVERSIONES, S.A.	100,0%
URDIN ORIA, S.A.	100,0%
HONDARRIBERRI, SPE, S.L.	100,0%
GUIPUZCOANO PROMOCIÓN EMPRESARIAL, S.L.	100,0%
URUMEA GESTIÓN, S.L.	100,0%
GUIPUZCOANO CAPITAL, S.A. UNIPERSONAL	100,0%
GUIPUZCOANO MEDIADOR DE SEGUROS, SOCIEDAD DE AGENCIA DE SEGUROS, S.L.	100,0%
EDERRA, S.A.	97,9%
HAYGÓN LA ALMAZARA, S.L.	75,0%
GUIPUZCOANO CORREDURÍA DE SEGUROS DEL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO, S.A.	60,0%

GUIPUZCOANO SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

tiene su domicilio social en San Sebastián. Al 31 de Diciembre de 2005 gestiona un total de 1.296.576 miles de euros repartidos en 18 Fondos de Inversión y 13 Sociedades de Inversión de Capital Variable. Su capital social asciende a 1.502,5 miles de euros perteneciendo en su totalidad al Grupo Banco Guipuzcoano por lo que no cotiza en mercados organizados. Al cierre del ejercicio 2005 ha obtenido un beneficio después de impuestos de 1.525,2 miles de euros, habiendo alcanzado las instituciones gestionadas unas excelentes rentabilidades en el año, situándose todas en terreno positivo independientemente de la política de inversión de cada entidad.

Los Fondos de Inversión gestionados, clasificados según su política de inversión, son los siguientes:

FONDOS DE INVERSIÓN EN ACTIVOS MONETARIOS

Se incluyen en este epígrafe BG Dinero F.I. y BG Monetario F.I. con un patrimonio conjunto alcanzado al cierre del ejercicio 2005 de 391.069 miles de euros.

FONDOS DE INVERSIÓN DE RENTA FIJA

En este grupo se ofrecen cuatro fondos, BG Euro Yield F.I. que realiza inversiones en el mercado "high yield", BG Urgull Patrimonio F.I. de renta fija a largo plazo, BG Ondar Renta F.I. de renta fija a corto plazo y por último BG Fond Empresa F.I. dirigido fundamentalmente al sector empresarial. El patrimonio global al cierre del ejercicio de este grupo de fondos ascendió a 280.523 miles de euros.

FONDOS GARANTIZADOS

Dentro de esta familia de fondos el Banco tiene al cierre de ejercicio los fondos siguientes: BG Capital Asegurado F.I. fondo de inversión garantizado de renta variable constituido en 1997 y cuya garantía fue renovada en noviembre de 2004, y BG Valor Asegurado F.I., fondo de inversión garantizado de renta variable constituido en 1998, cuya garantía fue renovada en diciembre de 2002. Asimismo durante el año 2005 se ha comenzado a comercializar dos fondos garantizados que invierten principalmente, a través de otros Fondos de Inversión, en acciones de empresas vinculadas al mercado inmobiliario y al sector de la construcción europeo: BG Gestión Inmobiliaria Garantizada F.I. y BG Gestión Inmobiliaria Garantizada 2 F.I. El patrimonio de fondos garantizados sumaba a cierre del ejercicio la cifra de 168.896 miles de euros.

FONDOS DE RENTA VARIABLE Y MIXTOS

Comprende dos fondos de renta variable: BG Bolsa Internacional F.I., que invierte en mercados internacionales, y BG Euromarket Bolsa F.I. cuya inversión se centra en los mercados europeos. Por su parte los fondos mixtos son cinco, uno de renta fija mixta: BG Mixto 25 F.I., y cuatro de renta variable mixta: BG Izarbe F.I., BG Mixto 50 F.I., BG Euskovalor F.I., y un fondo de fondos de renta variable mixta internacional: BG Foncartera 1 F.I.

El patrimonio global alcanzado por los fondos de renta variable y mixtos ascendía a 31 de diciembre de 2005 a 311.856 miles de euros.

FONDOS GLOBALES

En esta categoría el Banco dispone de un fondo BG Renta Alternativa F.I. de inversión mobiliaria de gestión alternativa con un objetivo de rentabilidad de euribor año más 100 p.b. Su patrimonio a 31 de diciembre de 2005 se situaba en 18.289 miles de euros.

SOCIEDADES DE INVERSIÓN

En la actualidad la Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo gestiona un

02

INFORMACIÓN FINANCIERA DEL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO GRUPO CONSOLIDADO

total de 13 entidades, destacando entre ellas Títulos Bilbao S.I.C.A.V., S.A. que ha venido cotizando en la Bolsa de Bilbao desde el año 1987. El patrimonio gestionado en este capítulo asciende a fin de año a 125.943 miles de euros.

GUIPUZCOANO SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

CIFRAS EN MILES DE EUROS	2005	2004	2003
ACTIVO			
INMOVILIZADO MATERIAL E INMATERIAL (NETO)	85	36	21
CUENTAS FINANCIERAS	7.341	7.121	5.828
DEUDORES VARIOS	1.666	1.392	1.289
TOTAL ACTIVO	9.092	8.549	7.138
PASIVO			
CAPITAL	1.503	1.503	1.503
RESERVAS	4.070	4.054	3.653
DIVIDENDO A CUENTA	0	0	(745)
ACREEDORES VARIOS	1.994	1.725	1.582
RESULTADOS DESPUES DE IMPUESTOS	1.525	1.267	1.145
TOTAL PASIVO	9.092	8.549	7.138
CUENTA DE RESULTADOS			
INGRESOS	13.824	12.743	11.257
GASTOS DE PERSONAL	(695)	(702)	(652)
GASTOS GENERALES, ADMON. Y COMISIONES	(10.855)	(10.161)	(8.907)
AMORTIZACION Y DOTACIONES	(12)	(4)	(2)
PREVISION IMPUESTO DE SOCIEDADES	(737)	(609)	(551)
RESULTADOS DESPUES DE IMPUESTOS	1.525	1.267	1.145

GUIPUZCOANO ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A. con domicilio social en San Sebastián, es la entidad que gestiona los Fondos de Pensiones promovidos y comercializados por el Grupo Banco Guipuzcoano. El capital de la sociedad asciende 1.502,5 miles de euros perteneciendo en su totalidad al Grupo Banco Guipuzcoano por lo que no cotiza en mercados organizados. Al cierre del ejercicio 2005 ha obtenido un beneficio después de impuestos de 137,8 miles de euros. En la actualidad gestiona un total de 95.325 miles de euros en tres Planes de Pensiones de tipo individual: BG Pensiones Ahorro F.P., BG Pensiones Crecimiento F.P. y BG Pensiones Valor F.P., con distintas filosofías de inversión para adaptarse a las diferentes necesidades de la clientela.

GUIPUZCOANO SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

CIFRAS EN MILES DE EUROS	2005	2004	2003
ACTIVO			
INMOVILIZADO (NETO)	0	0	0
CUENTAS FINANCIERAS	2.131	2.115	1.955
DEUDORES VARIOS	143	142	136
TOTAL ACTIVO	2.274	2.257	2.091
PASIVO			
CAPITAL	1.503	1.503	1.503
RESERVAS	428	409	354
DIVIDENDO A CUENTA	(100)	0	(70)
ACREEDORES VARIOS	305	201	180
RESULTADOS DESPUES DE IMPUESTOS	138	144	124
TOTAL PASIVO	2.274	2.257	2.091
CUENTA DE RESULTADOS			
INGRESOS	1.667	1.596	1.449
GASTOS DE PERSONAL	(142)	(134)	(143)
GASTOS GENERALES, ADMON. Y COMISIONES	(1.321)	(1.248)	(1.123)
AMORTIZACION Y DOTACIONES	0	0	0
PREVISION IMPUESTO DE SOCIEDADES	(66)	(69)	(59)
RESULTADOS DESPUES DE IMPUESTOS	138	144	124

Asimismo el Banco Guipuzcoano promociona una Entidad de Previsión Social Voluntaria: BG Previsión Multiplan EPSV con distintos planes en función de las políticas de inversión y destino a clientes domiciliados en el País Vasco. Su patrimonio conjunto asciende a 195.552 miles de euros. La sociedad ha repartido un dividendo a cuenta de 100 miles de euros.

GUIPUZCOANO VALORES, S.A. Su actividad actual consiste fundamentalmente en la gestión de sus propios inmuebles y excedentes de tesorería. Ha obtenido un beneficio después de impuestos de 140,0 miles de euros. La sociedad ha repartido un dividendo a cuenta de 100 miles de euros.

BITARTE, S.A. Y EASO BOLSA, S.A. son dos sociedades instrumentales del Grupo, cuyos fondos propios al cierre de ejercicio cifran 12.632 y 9.771 miles de euros, respectivamente. Han obtenido unos beneficios netos de 196,4 y 932,1 miles de euros, derivadas en este último caso de operaciones financieras realizadas durante el ejercicio. Bitarte, S.A. ha repartido un dividendo a cuenta de 150 miles de euros. Easo Bolsa, S.A. ha repartido un dividendo a cuenta de 900 miles de euros. Ambas sociedades tienen su domicilio social en San Sebastián y están regidas por un administrador único.

HONDARRIBERRI, S.P.E., S.L., es una sociedad cuya actividad se inició en el año 2003, y cuyo objeto social es la promoción de empresas. Dentro de su cartera existen inversiones en sectores tales como informático, telecomunicaciones, medios audiovisuales, inmobiliario, etc. La sociedad cuenta al 31 de diciembre de 2005 con unos fondos propios de 78.507 miles de euros y ha obtenido unos resultados de 2.498,4 miles de euros. La sociedad ha repartido un dividendo a cuenta de 2.150 miles de euros.

HONDARRIBERRI S.P.E., S.A.

CIFRAS EN MILES DE EUROS	2005	2004	2003
ACTIVO			
INMOVILIZADO MATERIAL E INMATERIAL (NETO)	137	295	195
INMOVILIZADO FINANCIERO	75.849	65.478	36.003
CUENTAS FINANCIERAS Y OTRAS	2.677	3.584	640
TOTAL ACTIVO	78.663	69.357	36.838
PASIVO			
CAPITAL	76.217	66.708	38.142
RESERVAS	1.942	45	1
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	0	(1.354)	(1.745)
DIVIDENDO A CUENTA	(2.150)	0	0
ACREEDORES VARIOS	156	6	5
RESULTADOS DESPUES DE IMPUESTOS	2.498	3.952	435
TOTAL PASIVO	78.663	69.357	36.838
CUENTA DE RESULTADOS			
INGRESOS	3.446	3.115	360
OTROS GASTOS GENERALES	(721)	1.603	(405)
AMORTIZACION Y DOTACIONES	(245)	(235)	(102)
PREVISION IMPUESTO DE SOCIEDADES	18	(531)	582
RESULTADOS DESPUES DE IMPUESTOS	2.498	3.952	435

GUIPUZCOANO PROMOCIÓN EMPRESARIAL, S.L. inicia sus operaciones igualmente el año 2003, y su actividad fundamental es la toma de participaciones en proyectos inmobiliarios. Cuenta con unos fondos propios de 13.487 miles de euros y los resultados alcanzados al cierre del ejercicio suman 568,1 miles de euros. La actividad promotora del Grupo al cierre del ejercicio se localiza, principalmente, tanto en el País Vasco como en Levante, Murcia, Madrid y Cataluña. Al cierre del ejercicio el Grupo participa en un total de 101 Proyectos y Promociones Inmobiliarios para la construcción de más de 12.000 viviendas.

EDERRA, S.A., es una sociedad cuyo objeto social comprende la adquisición, enajenación y arrendamiento de inmuebles, así como la adquisición y enajenación de títulos mobiliarios y la realización de operaciones financieras. El beneficio neto del ejercicio 2005 ha ascendido a 684,8 miles de euros.

EDERRA, S.A.

CIFRAS EN MILES DE EUROS	2005	2004	2003
ACTIVO			
INMOVILIZADO MATERIAL	18.032	18.218	11.811
INMOVILIZADO FINANCIERO	81	81	81
CUENTAS FINANCIERAS Y OTRAS	5.241	4.598	5.151
TOTAL ACTIVO	23.354	22.897	17.043
PASIVO			
CAPITAL	2.036	2.036	1.786
RESERVAS	16.983	16.107	11.459
EXIGIBLE	3.650	3.539	3.504
RESULTADOS DESPUES DE IMPUESTOS	685	1.215	294
TOTAL PASIVO	23.354	22.897	17.043
CUENTA DE RESULTADOS			
INGRESOS	1.628	1.997	741
GASTOS DE PERSONAL	(59)	(52)	(49)
OTROS GASTOS GENERALES	(143)	(3.498)	(89)
AMORTIZACION Y DOTACIONES	(387)	(288)	(99)
PREVISION IMPUESTO DE SOCIEDADES	(354)	3.056	(210)
RESULTADOS DESPUES DE IMPUESTOS	685	1.215	294

BANCO GUIPUZCOANO, S.A. - SOCIEDAD MATRIZ**BALANCE / INVERSIÓN / ACREEDORES**

El Balance del Banco Guipuzcoano al cierre del ejercicio alcanza 7.208.287 miles de euros, con un aumento respecto al ejercicio anterior de 251.202 miles, es decir el 3,6%.

El Crédito a la Clientela Neto suma 4.975.829 miles de euros, aumentando 1.250.932 miles de euros respecto al pasado año, un 33,6% en términos relativos. Deducido el efecto de la titulización de activos, el crecimiento real de la Inversión Neta sería del 25,9%. En términos de inversión crediticia bruta, es decir antes de minorar las Correcciones de valor por deterioro de activos (Fondo de Provisión de Insolvencias) el crecimiento es del 33,5%, el 25,9% en términos homogéneos. A destacar el incremento de préstamos con garantía hipotecaria que alcanza un 30,5% en términos homogéneos.

Los Depósitos de la Clientela cifran 4.280.627 miles de euros, con un crecimiento de 163.448 miles de euros, es decir un 4,0%. Los Recursos Gestionados alcanzan 6.789.724 miles de euros, un 18,3% superior al ejercicio pasado.

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

A Diciembre 2005 se sitúa en 126.873 miles de euros, superior en 14.863 miles de euros al año anterior, es decir el 13,3%. Esta positiva evolución, en un entorno de bajos tipos de interés, ha sido posible gracias al aumento del volumen de negocio y a la intensa actividad comercial de la Red de Oficinas.

MARGEN BÁSICO / MARGEN ORDINARIO

Al cierre del ejercicio alcanza 175.131 miles de euros, un 10,8% superior al año pasado. Los ingresos por Comisiones (netas) aumentan 2.277 miles de euros, un 5,0%. Sumando al Margen Básico los Resultados por Operaciones Financieras que cifran 6.032 miles de euros positivos obtenemos el Margen Ordinario que alcanza 181.163 miles de euros, un 8,9% superior al ejercicio anterior.

MARGEN DE EXPLOTACIÓN

El conjunto de Gastos Generales experimenta un aumento del 7,0%, correspondiendo a Gastos de Personal, un incremento del 5,8% y a Otros Gastos Administrativos del 9,2%. Y ello a pesar del impacto producido por el Plan de Expansión, habiéndose abierto en los cuatro últimos años 37 oficinas (6 en este último año), así como de la amortización del Proyecto Nilo para la renovación del sistema informático comercial.

02

INFORMACIÓN FINANCIERA DEL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO

BANCO GUIPUZCOANO, S.A. - SOCIEDAD MATRIZ

Incorporando al Margen Ordinario, los Gastos de Explotación, amortizaciones y Otros Productos y Cargas, obtenemos el Margen de Explotación que al cierre del ejercicio cifra 72.337 miles de euros, un 22,4% superior al ejercicio precedente.

BENEFICIOS

El Beneficio antes de Impuestos suma 55.175 miles de euros. El gasto por Impuesto de Sociedades asciende a 10.874 miles de euros de lo que resulta un Beneficio después de Impuestos de 44.301 miles de euros, con un incremento respecto al ejercicio precedente de 17,7%.

informe anual de
banco guipuzcoano
2005

**OTRAS
INFORMACIONES**



GESTIÓN DEL TALENTO 2005

El creciente dinamismo del mercado laboral, junto con los cambios en usos sociales y la evolución demográfica, hacen que adquiera especial relevancia la **atracción y retención de perfiles profesionales cualificados**, dado que se produce una mayor escasez de talento en el mercado y un incremento de la competencia en la selección y el desarrollo posterior. A esto se une la **demanda de personal derivada del Plan de Expansión** de nuestra Red de Oficinas en nuevas zonas geográficas.

Todo ello hace que la actividad de Recursos Humanos se centre en implantar **programas de desarrollo que favorezcan la atracción y la gestión del talento**, apostando decididamente por priorizar la promoción interna como fuente de identificación y desarrollo profesional de nuevos valores. En esta línea se vuelcan los esfuerzos en incrementar la potencialidad y versatilidad de la plantilla, para mejorar su cualificación profesional y su empleabilidad, a través de herramientas de formación y desarrollo concebidas y aplicadas a su medida.

En 2005 se han incorporado a la entidad 115 personas, de las cuales 75 son Titulados Universitarios con perfil comercial para ocupar puestos de responsabilidad directiva en la Red. A través del **Programa Mentoring** se asigna a cada Titulado un mentor, rol desempeñado por directivos con sólida experiencia en la entidad, que guía al titulado en su proceso de adaptación y aprendizaje. En 2005 han participado en este programa 39 mentores y 124 titulados.

En el **Programa de Tutorías**, herramienta de desarrollo que consiste en que los Directores Comerciales más expertos transfieren su experiencia y conocimientos a los Directores recién nombrados, han participado 42 parejas tutor-tutelado.

En el apartado de **Evaluación del Talento** se han llevado a cabo 1.132 evaluaciones, habiéndose incluido este año por vez primera al personal de filiales en el proceso de evaluación.

El índice de **promoción interna**, que mide el porcentaje de personas promocionadas sobre el total de la plantilla, es de 5,15% en los Servicios Centrales y de 8,63% en la Red Comercial.

La **actividad formativa** desarrollada durante el año en el Grupo BG alcanza 46.481 horas y 4.741 asistentes, lo que supone una media de 39 horas por empleado y año.

Las acciones formativas que vertebran el **Plan de Formación dirigido a la Red Comercial** son los Talleres de Trabajo, las Medias Horas Formativas y las Mejores Prácticas Comerciales. De este modo:

- Se han realizado **9 Talleres de Trabajo de Negocio de Empresas Pequeñas** en los que han participado 119 personas pertenecientes a todas las Regionales.

- A principios de año se llevaron a cabo **2 Talleres de Trabajo de Recursos Comerciales**, que completaban el ciclo iniciado el año anterior, en el que participaron 28 personas.
- Se han distribuido e impartido en todas las Oficinas **10 Medias Horas Formativas** de contenido variado: negocio de particulares, de empresas, riesgos, internacional, fiscalidad y jurídico.
- Se han llevado a cabo **4 sesiones de Mejores Prácticas Comerciales** en todas las Regionales en las que han participado 401 personas, entre Directores Comerciales, Gestores de Clientes y Titulados en formación. Los temas que se han compartido y debatido en estas sesiones provienen de los trabajos presentados en la Convención Anual de Oficinas. Cabe destacar los siguientes: asesoramiento comercial por perfiles de clientes, venta cruzada, la implicación del equipo y la empresa pequeña.

Dentro del **Plan de Formación de Titulados de nueva incorporación**, 55 jóvenes licenciados han recibido formación en productos y servicios, habilidades comerciales y profesionales, riesgos y auditoría interna.

La formación asociada al **Proyecto NILO** ha tenido doble vertiente. En primer lugar, la **formación sobre el Portal Corporativo y el nuevo Terminal Financiero**, impartida en todas las Regionales y en los Sevicios Centrales, en la que han participado 852 personas. En segundo lugar, la **formación en las nuevas herramientas ofimáticas**, en la cual han participado 164 personas.

La adaptación a los cambios de normativa y al resto de retos del sector requiere que el personal de nuestros Sevicios Centrales esté permanentemente actualizándose mediante **asistencia a seminarios y jornadas** en el exterior. Este año han sido más de 90 los participantes en este capítulo.

Con el objetivo de incrementar y mejorar el nivel de competencia directiva se ha iniciado, a modo de experiencia piloto, un **programa formativo de Desarrollo de Habilidades Directivas** en el que han participado 15 Jefes y Técnicos de Sevicios Centrales con potencial. Este programa combina formación presencial en aula y la elaboración de trabajos individuales sobre la práctica diaria en el puesto. Engloba módulos de dirección de personas, liderazgo, trabajo en equipo, motivación y gestión del tiempo. Este primer grupo finalizará el programa formativo en mayo de 2006 y su experiencia servirá como base para extenderlo a más colectivos.

A lo largo del año, además, se ha realizado un análisis sobre la adaptación de la formación, y la gestión del conocimiento en general, a las nuevas tecnologías. Como resultado de esta reflexión se iniciará el próximo año el desarrollo de espacios virtuales de aprendizaje que nos permitan combinar, de forma equilibrada, distintas metodologías formativas.

03

OTRAS INFORMACIONES

GESTIÓN DE TALENTO 2005

Cuadro indicadores (2003-2004-2005)

	2005	2004	2003
NÚMERO DE EMPLEADOS	1.143	1.129	1.142
NÚMERO DE INCORPORACIONES	115	130	83
EMPLEADOS PREJUBILADOS	21	60	14
EMPLEADOS - RESTO DE BAJAS	80	83	53
TOTAL BAJAS	101	143	67
PORCENTAJE HOMBRES	69,6%	69,3%	69,3%
PORCENTAJE MUJERES	30,4%	30,7%	30,7%
PORCENTAJE EMPLEADOS RED COMERCIAL	73,1%	72,2%	71,6%
PORCENTAJE EMPLEADOS SOPORTE	27,0%	27,8%	28,4%
PORCENTAJE TÉCNICOS	82,5%	81,3%	79,5%
PORCENTAJE ADMINISTRATIVOS	17,1%	18,3%	20,1%
PORCENTAJE SERVICIOS GENERALES	0,4%	0,4%	0,4%
EDAD MEDIA	41,9	42,3	43,3
ANTIGÜEDAD MEDIA	16,6	16,8	17,7
PORCENTAJE DE EMPLEADOS CON DIRECCIÓN POR OBJETIVOS EN RED COMERCIAL	100%	100%	100%
PORCENTAJE DE EMPLEADOS CON DIRECCIÓN POR OBJETIVOS EN SOPORTE	78,9%	74,6%	69,7%
PORCENTAJE DE EMPLEADOS CON RETRIBUCIÓN VARIABLE	94,3%	93,2%	93,0%
PORCENTAJE RETRIBUCIÓN VARIABLE SOBRE FIJO	14,9%	11,0%	10,8%
EQUIPOS DE MEJORA	16	41	27
PARTICIPANTES EQUIPOS DE MEJORA	405	328	521
FORMACIÓN:			
- N° DE CURSOS	128	82	100
- N° TOTAL DE HORAS DE FORMACIÓN	46.481	49.308	46.798
- PORCENTAJE DE LA PLANTILLA QUE HA RECIBIDO FORMACIÓN	100%	100%	100%
- N° DE HORAS/EMPLEADO	39,3	42,3	39,7

ASPRO ÁREA DE FUSIONES Y ADQUISICIONES

El Área de Fusiones y Adquisiciones de Banco Guipuzcoano, llamada **ASPRO**, ha seguido creciendo durante el ejercicio 2005, que puede calificarse, de nuevo, como excelente.

Este crecimiento se ha puesto de manifiesto en el aumento, tanto de los ingresos por comisiones, como de los volúmenes intermediados en las transacciones finalizadas con éxito a lo largo de este ejercicio.

Entre estas transacciones, asesoradas por **ASPRO** y cerradas durante el 2005, se pueden destacar por su importancia y repercusión en la prensa económica y general, las siguientes:

- **USP, United Surgical Partners Europe, ha adquirido el Hospital San Jaime de Torrevieja.**
El Hospital San Jaime es uno de los principales hospitales privados del país y cuenta con una plataforma oncológica de las más avanzadas de Europa. Por su parte, el Grupo USP, participado por Mercapital, constituye la red privada de hospitales líder de España, con más de 24 centros asistenciales desde los cuales se atiende anualmente a más de un millón de pacientes. ASPRO ha asesorado a Hospital San Jaime.
- **El Grupo ALFA ha adquirido Industrias GOL,** lo que le sitúa como líder en elementos de fijación para la industria de automoción y le permite consolidar una facturación superior a los 100 millones de euros. ASPRO ha asesorado a Industrias GOL.
- **CPE, Corporación Patricio Echeverría (Bellota Herramientas) ha vendido su filial francesa, Muller Outils, al Grupo PSP Peugeot,** participado por la familia del mismo nombre. La actividad de Bellota Herramientas, con una facturación superior a los 180 millones de euros, se centra en la fabricación de herramientas manuales para la agricultura, la construcción y la industria. ASPRO ha asesorado a Corporación Patricio Echeverría.

Las operaciones transfronterizas o cross-border, han seguido ganando importancia dentro de las actividades de ASPRO y hay que destacar la incorporación del merchant bank británico Dawnay Day a la **Red de Fusiones y Adquisiciones del Groupement Européen de Banques**, de la que Banco Guipuzcoano es miembro fundador. Además de su actividad en operaciones de Fusiones y Adquisiciones, el Dawnay Day está especializado en salidas a la bolsa londinense de compañías europeas de tamaño medio.

La cartera de operaciones en curso, así como los nuevos mandatos obtenidos durante 2005, confirman las excelentes expectativas del Área de Fusiones y Adquisiciones para los próximos ejercicios.

BANCA PRIVADA

El ejercicio 2005 ha servido para consolidar el proyecto de Banca Privada, consiguiéndose incrementos de clientes y Recursos Gestionados y perfecta sintonía con la Red de Oficinas, para beneficio de nuestros clientes de Banca Privada.

La coyuntura y evolución de los mercados han sido favorables para crear un clima de confianza con nuestros clientes, obteniéndose unos resultados muy satisfactorios a través de los productos y estructuras recomendadas por Banca Privada.

En todo momento Banca Privada ha mantenido una clara política de apoyo, asesoramiento y colaboración con las oficinas de nueva apertura, sirviendo para dar **servicio e imagen con clientes** de reciente incorporación a nuestra entidad.

La coordinación y complementariedad con otros departamentos del Banco, en especial con el Área de Fusiones y Adquisiciones, así como la relación permanente con nuestra Gestora y Departamento de Tesorería, aporta un **valor añadido a la gestión** que llevamos con nuestros clientes, ofreciendo un marco de opciones amplio, según las necesidades que en cada momento pudieran tener nuestros clientes.

El asesoramiento individual y personalizado sigue siendo la componente esencial de nuestra gestión, con el objetivo de conseguir dentro de la **planificación integral del cliente** su optimización global financiero-fiscal.

Las Carteras de Fondos, gestionadas de forma permanente y dinámica, han adquirido protagonismo a lo largo del año, permitiendo ajustarse a la evolución de los mercados de acuerdo al perfil de riesgo admitido por cada cliente, vía traspasos entre fondos sin incidencia fiscal.

Otros productos como **Gestión de Cartera de Valores, estructuras a medida, SICAV, etc.**, completan la gama de productos que a medida del cliente y su perfil de riesgo, gestionamos desde Banca Privada.

ACTIVIDAD COMERCIAL: PRODUCTOS Y SERVICIOS**EMPRESAS****1.- EVOLUCIÓN MAGNITUDES EN EL ÁREA DE EMPRESAS**

El Segmento de Empresas presenta un incremento en volumen financiero (obtenido por la suma de los recursos gestionados, inversión y el riesgo de firma) del 13,9% alcanzando la meta propuesta. Además, la Contribución Bruta del área a los resultados del Banco ha alcanzado la cifra de 79.499 miles de euros lo que supone un incremento anual del 8,2%.

2.- PLAN ESTRATÉGICO 2005-2007

En 2005, comenzó un nuevo Plan Estratégico "007 Banca en Acción" que en el área de Empresas presenta los siguientes ejes de actuación específicos:

- Desarrollo de los segmentos de microempresas y empresarios autónomos
- Impulso de la operativa de cobros y pagos de las empresas clientes
- Potenciación de la financiación especializada (factoring, confirming, leasing, renting y forfaiting)
- Nueva plataforma de banca electrónica: + Fácil + Sencilla + Segura

3.- MICROEMPRESAS Y EMPRESARIOS AUTÓNOMOS

La implantación de nuevas herramientas comerciales y el desarrollo de acciones específicas ha permitido culminar un ejercicio excelente en la evolución de este segmento de empresas, con un crecimiento en el volumen financiero del 31,3%.

En este contexto, se ha puesto en marcha la nueva solución **BG NEGOCIO**, que da respuestas concretas a las necesidades específicas del colectivo aportando un conjunto de soluciones en financiación de inversiones y circulante, instrumentos de cobros y pagos, reclamación de impagados y de otros servicios complementarios, que buscan resolver los problemas del colectivo de una manera práctica y sencilla.

La solución **BG NEGOCIO** completa las soluciones por segmento **BG CUENTA EMPRESA** (para empresas con más de 5 millones de euros de facturación) y **BG PACK PYME** para PYMES de entre 2 y 5 millones de euros de facturación.

4.- FINANCIACIÓN ESPECIALIZADA

La financiación especializada ha continuado con un comportamiento muy favorable en 2005, constituyendo un área de negocio consolidada con un gran potencial comercial.

Los flujos de cobros y pagos, así como sus incrementos, han sido los siguientes:

- Factoring sin recurso 38.529 miles de euros (+ 24,3%)
- Pagos confirmados 260.645 miles de euros (+17%)
- Pagos domiciliados 660.151 miles de euros (+9,5%)

En cuanto al Leasing y Renting la inversión nueva ha crecido un 20%.

En su conjunto, la financiación especializada ha tenido un crecimiento del 20,6%.

5.- FINANCIACIÓN DE INVERSIONES. CONVENIOS CON INSTITUCIONES

Banco Guipuzcoano fiel a su compromiso de financiar a las empresas en las mejores condiciones, sigue apostando por firmar **Convenios de financiación** para las PYMES con las Instituciones Autonómicas y Locales en todas las zonas donde está presente.

Así, este año, además de participar en los diferentes Convenios ya habituales en las distintas Autonomías, se ha firmado el nuevo Convenio para Cataluña puesto en marcha por el Institut Catalá de Finances y también se ha llegado a un acuerdo con la Sociedad de Garantía Recíproca de Asturias.

En lo que se refiere a las líneas de financiación del ICO, el Banco sigue participando activamente en las mismas y así este año hemos incrementado los créditos concedidos a empresas dentro de las líneas ICO PYMES e ICO CDTI en un 45,3%.

6.- FINANCIACIÓN DE CIRCULANTE

La evolución del crédito comercial ha sido muy satisfactoria, con un crecimiento en riesgo vivo del 18,3% y un volumen de cesiones global de 6.606 miles de euros (TAM 10,5%).

Aunque las cesiones del descuento comercial de efectos y recibos continúan siendo la fórmula tradicional de financiación de circulante, alcanza cada vez mayor penetración la correspondiente a la financiación y gestión de cobro de facturas.

7.- INTERNET / BANCA ELECTRÓNICA: eBGempresa.com

eBGempresa, nuestra banca por internet de empresas, sigue manteniendo ritmos de crecimiento muy importantes, tanto en número de usuarios como en operaciones realizadas. Cabe destacar la evolución de la banca electrónica que va ganando peso en la canalización de la operativa bancaria, así como las remesas de anticipos, que se canalizan a través de **eBGempresa** en casi un 90% de los casos.

Los datos más significativos del 2005 han sido:

- El 66% de todas nuestras empresas clientes activas operan cada mes en **eBGempresa**.
- Las operaciones a través de **eBGempresa** se han incrementado más de un 22% en el total del año, y las consultas por encima del 25%.
- A lo largo de 2005 se han realizado más de 5 millones de consultas a través de **eBGempresa**.

Con el objeto de mantener el altísimo grado de satisfacción de **eBGempresa** entre nuestros clientes, a lo largo del 2005 se ha desarrollado una nueva versión de la banca electrónica que mejorará aún más la calidad del servicio por internet. Esta nueva banca electrónica se ha desarrollado con tres premisas fundamentales.

- **Más rápido**
- **Más fácil**
- **Más seguro**

Tomando como base estas premisas se ha tenido muy en cuenta a nuestros usuarios, que han sido parte activa del desarrollo de la nueva versión, a través de encuestas, tests de usabilidad de las versiones en desarrollo, etc. Esta nueva versión estará disponible a comienzos de 2006.

PARTICULARES

Los objetivos relativos al negocio de Particulares, que establece el Plan Estratégico 2005/2007 "007 Banca en Acción" para su primer año y que se instrumentan a través del Plan Merca, se han cubierto con creces.

1.- VOLUMEN DE NEGOCIO

El Volumen Financiero correspondiente al segmento de Particulares ha crecido un 16,9% en 2005. Este aumento de negocio ha estado impulsado en gran medida por el fuerte incremento de la **Inversión**, que experimenta un crecimiento del 28,3%. Dentro de los **Recursos Gestionados**, que crecen a ritmos cercanos al 10%, destaca el buen comportamiento de los Depósitos de la Clientela y de los Fondos de Inversión y de Pensiones, que con un patrimonio acumulado de 1.482 millones de euros, aumentan en su conjunto el 14,5%.

Por otra parte, la Contribución Bruta del negocio de Particulares ha mejorado en un 13,0% con relación a la obtenida el año anterior.

2.- CLIENTES

La captación de Clientes Particulares ha crecido a una tasa del 10,3%. Es importante destacar la **calidad de este crecimiento**, en la medida que se trata de clientes activos. Además un 25% de ellos ya tienen desde el inicio una aportación significativa a la Contribución del Banco.

Las Políticas de Retención han estado centradas en el colectivo de Clientes más rentables del Banco, estableciendo objetivos y actuaciones para minimizar las fugas dentro de este grupo de clientes. Los resultados han estado dentro de los objetivos marcados.

Otro de los objetivos fundamentales ha sido la mejora de la **vinculación real de los Clientes** a través de acciones proactivas de venta cruzada en función de las necesidades y perfiles de los diferentes segmentos de clientes. Al finalizar el año el índice de venta cruzada alcanzaba un promedio de 3,5 productos por cliente.

Hay que destacar también el buen comportamiento del conjunto de productos dirigidos al colectivo joven, que bajo la denominación **BG + Joven** sigue aumentando cada año el número de adhesiones.

3.- PRODUCTOS**Financiación**

La actividad comercial ha estado un año más marcada por la fuerte demanda de los **préstamos hipotecarios** para financiar viviendas de particulares, que experimentan un crecimiento del 30,5% en volumen, y un 23,4% en número de operaciones. La oferta hipotecaria se ha ido ampliando en base a las nuevas demandas, como la Hipoteca Cómoda, con plazo de 40 años.

El aumento de la **financiación del consumo**, en sus diferentes instrumentos, es otro de los objetivos fundamentales contemplados en el actual Plan Estratégico del Banco. Todos los apartados que configuran este segmento de negocio han tenido crecimientos muy significativos, destacando la financiación dirigida a la compra de automóviles o a las reformas del hogar, así como las compras financiadas por los denominados créditos rápidos.

Tarjetas

Destaca también el avance experimentado en el número de **tarjetas de crédito**, con un crecimiento cercano al 19%, que supera el objetivo fijado por el Plan Estratégico para este año. La facturación en comercios con las tarjetas propias ha aumentado en un 11,6% en el año. El mayor uso de las tarjetas como medio de pago en comercios se ve reflejada también en el incremento de la operativa, como lo demuestra el hecho de que las transacciones aumenten a un ritmo del 14%.

En lo que corresponde a los **Terminales Punto de Venta (TPV)** instalados en Comercios, su número se ha incrementado en un 11,5% a lo largo del año, mientras que la facturación lo ha hecho en un 18%.

Cabe señalar como novedad el servicio de alertas a través de SMS puesto a disposición de titulares de tarjetas, una prestación de gran utilidad práctica en la mejora de la seguridad en el uso diario de las tarjetas.

Depósitos y Fondos de Inversión

La captación de recursos típicos ha estado centrada en el lanzamiento de **nuevos depósitos** vinculados a diferentes referencias del mercado. En todos los casos la comercialización ha cubierto los objetivos marcados en cada lanzamiento.

Por lo que respecta a nuevos Fondos de Inversión, merece especial mención por su gran aceptación, el Fondo Garantizado **BG Gestión Inmobiliaria**, cuyas novedosas características han hecho de este producto un éxito comercial en cuanto a volumen de negocio captado.

4.- OTROS PRODUCTOS Y CANALES COMPLEMENTARIOS

Otros productos con un excelente comportamiento han sido los **seguros** de particulares, con un crecimiento neto del número de pólizas superior al 20%.

La captación de **nóminas y pensiones**, productos de relación básica con nuestros clientes, ha aumentado en un 19,2% y un 16,3%, respectivamente.

En cuanto a la utilización de canales complementarios, hay que destacar la mayor actividad en banca electrónica, a través de **BGnetPlus** (un 25% más de clientes activos), mientras que la utilización de la banca telefónica va perdiendo peso específico como canal transaccional.

TECNOLOGÍA Y SISTEMAS

Este año ha sido el de la puesta en funcionamiento del proyecto llamado NILO.

Se trata de una **plataforma multicanal** que posibilita la realización de operaciones en la Red de Oficinas, Banca Telefónica, Internet, además de operaciones propias de un Contact-Center.

Centraliza además **todos los mecanismos de comunicación interna** como pueden ser Fichas de Productos, Procedimientos operativos, Normativa, Mejores prácticas, Elementos formativos, Tarifas, Argumentarios de venta, Preguntas frecuentes..., de forma que acudiendo a NILO se obtenga **toda la información necesaria** para aquello que cada persona necesite hacer en cada momento.

La información está **totalmente integrada** y se administra dinámicamente, en función de: perfil del solicitante, cliente, situación del mismo, ofertas existentes, segmentación, y normativa. La actualización de la información es permanente, sea cual sea la fecha y la hora.

Hablamos de una plataforma que tiene una **visión comercial**. La información está diseñada para poder ofrecer el mejor servicio al cliente en cada momento. Con **anticipación** al facilitar las ofertas que en cada momento le pueden interesar a cada uno de los clientes, según su perfil y situación.

Es totalmente intuitiva, pues está realizada con tecnología **WEB**, basada en **estándares de mercado de última generación**.

Las **nuevas versiones de nuestras plataformas para hacer Banca por Internet**, creadas dentro de NILO, tienen ventajas sobre las anteriores, por cierto muy bien valoradas en el mercado.

Su base tecnológica es más moderna, son más **rápidas y seguras**, y su **navegabilidad** ha mejorado considerablemente.

En su diseño se han estudiado muy especialmente los colores, el tipo y tamaño de letra, la combinación de letras mayúsculas y minúsculas, y se han hecho **simulaciones con grupos heterogéneos** de personas durante su desarrollo.

Merced a la utilización de la tecnología más actual se abaratan los costes operativos y se facilita la función comercial y la comunicación interna mejorando nuestra **capacidad para ofertar mejores productos y servicios** en períodos de tiempo más ajustados.

03

OTRAS INFORMACIONES TECNOLOGÍA Y SISTEMAS

NILO es uno de los tres proyectos informáticos más importantes en nuestra historia, y se compone de **8.324 elementos diferentes**, como son las ventanas que podemos visualizar por cualquiera de los canales, los flujos diseñados para cada uno de los procesos existentes, y las imágenes que el sistema permite imprimir.

Este número de componentes se **incrementa constantemente** en función de las nuevas ofertas de productos y servicios que se dirigen a nuestros clientes.

Otras entidades financieras en España están en este mismo proceso, siendo nuestro Banco pionero en la implantación, con carácter general, de una plataforma de este tipo.

EXPANSIÓN Y SUCURSALES

Dando cumplimiento a los objetivos del **Plan Estratégico 2005/2007 "Plan 007-Banca en Acción"**, el Banco ha continuado abriendo oficinas en poblaciones donde no estaba presente y con mayor potencial de negocio, tanto de particulares como de empresas.

En el año 2005 se han abierto 6 Oficinas, destacando las aperturas en la Comunidad Autónoma de Andalucía y en el Principado de Asturias.

Las aperturas han sido:

- C.A. de Andalucía: **Sevilla, Almería, Velez-Málaga.**
- C.A. Principado de Asturias: **Gijón.**

Además, se han abierto nuevas oficinas en:

- Regional de Levante: **Denia.**
- Regional de Barcelona: **Badalona.**

Así, al cierre del año 2005 la Red del Banco Guipuzcoano cuenta con 248 oficinas, que tienen la siguiente distribución por Direcciones Regionales.

Regionales	2005		2004		2003		2002		2001	
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
GUIPÚZCOA	52	21	52	21	53	23	53	23	53	24
BARCELONA	27	11	26	11	25	11	25	11	21	10
LEVANTE	22	9	21	9	20	9	28	12	24	11
MADRID	52	21	52	21	52	22	50	22	41	19
NAVARRA - EBRO	24	10	24	10	24	10	23	10	22	11
VIZCAYA - ÁLAVA	47	19	47	19	47	20	52	22	53	24
EXPANSIÓN	23	9	19	9	13	5	--	--	--	--
EXTRANJERO	1	--	1	--	1	--	1	--	1	--
TOTAL	248	100	242	100	235	100	232	100	215	100

PATROCINIO: CULTURA Y DEPORTES

Banco Guipuzcoano impulsa el desarrollo de nuestra sociedad a través de sus patrocinios a distintas iniciativas de la cultura y el deporte.

Por ello, Banco Guipuzcoano se siente especialmente satisfecho de apoyar con su patronazgo a la **Fundación Kursaal**. En estos años de andadura, la fundación Kursaal se ha convertido en un referente cultural de San Sebastián, caracterizado por la calidad de sus actividades y el acierto en la programación de los actos. Fruto de esta trayectoria, hay que destacar que en el año 2005 le ha sido otorgada la Q de plata, como constatación del trabajo bien hecho durante estos años.

Enlazando también con la tradición musical de nuestra ciudad, Banco Guipuzcoano es patrocinador de la **Quincena Musical**; un certamen que, desde sus comienzos, en 1939, se ha caracterizado por su búsqueda de la excelencia y el acercamiento de los mejores espectáculos al público. El Orfeón Donostiarra y el Coro Easo, ambos con un gran reconocimiento internacional, completan la relación de instituciones del ámbito musical que cuentan con la colaboración del Banco.

El deporte ha merecido también una especial atención, y el Banco ha seguido manteniendo su vinculación con la **Fundación Kirolgi**. Los éxitos de esta Fundación se demuestran con los éxitos de sus deportistas a nivel individual y a nivel colectivo. En este sentido, y teniendo en cuenta que el principal objetivo de la Fundación Kirolgi es el de incrementar el número de equipos guipuzcoanos en las dos máximas divisiones a nivel estatal, hay que destacar que, transcurridos 7 años desde la constitución de la Fundación Kirolgi, Guipúzcoa ha incrementado su presencia en la élite del deporte colectivo a nivel estatal en un 75%.

RECURSOS HUMANOS

A 31 de Diciembre de 2005, con 248 Oficinas abiertas al público, la plantilla de empleados del Banco alcanzaba la cifra de 1.143. Por su parte, el Grupo Consolidado cerró el ejercicio 2005 con **1.183 empleados**.

En el año, en Banco Guipuzcoano se han producido 115 altas de personas (121 en el Grupo) frente a 101 bajas (105 en el Grupo). Entre las contrataciones realizadas a lo largo del año, se incluyen 75 Titulados Universitarios, los cuales se han incorporado a la Red Comercial de Oficinas.

El proceso de **selección y formación de Titulados** para la Red Comercial se ha basado en la identificación y desarrollo del potencial para asumir responsabilidades de dirección comercial y de personas en un futuro cercano. Además, se ha continuado mejorando su plan de acogida y el seguimiento posterior, haciendo énfasis en instrumentos de gestión del conocimiento (mentoring, tutorías, mejores prácticas, ...).

En el apartado de **Formación continua**, se han impartido un total de 46.481 horas de formación, lo que supone una media anual de 39,32 horas de formación por persona y año.

En materia de **Comunicación Interna**, se ha continuado editando el boletín mensual **Nuestro Banco** y se ha consolidado el **Portal Corporativo NILO** como nuevo canal de comunicación entre organización y empleado.

A continuación se refleja de la evolución de la plantilla en relación al número de oficinas, pudiendo observar cómo se ha pasado de un parámetro de 9,6 personas por oficina en 1990, a 4,6 en el año 2005.

Evolución de la Plantilla

AÑO	NUMERO	NÚMERO OFICINAS	MEDIA PERSONAS POR OFICINA
1975	1.619	85	19,0
1980	1.651	120	13,8
1985	1.579	144	11,0
1990	1.609	168	9,6
1995	1.428	187	7,6
2000	1.173	212	5,5
2001	1.157	215	5,4
2002	1.126	232	4,9
2003	1.142	235	4,9
2004	1.129	242	4,7
2005	1.143	248	4,6

informe anual de
banco guipuzcoano
2005

**DOCUMENTACIÓN LEGAL DEL GRUPO
FINANCIERO CONSOLIDADO**

04

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de Banco Guipuzcoano, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Guipuzcoano, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Banco Guipuzcoano, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que Grupo Banco Guipuzcoano prepara aplicando las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y de la memoria de cuentas anuales, además de las cifras consolidadas del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la nota 4 de la memoria de cuentas anuales consolidada adjunta las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo Banco Guipuzcoano. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 31 de enero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banco Guipuzcoano, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Banco Guipuzcoano al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 a efectos comparativos.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo Banco Guipuzcoano, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Guipuzcoano, S.A. y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Manuel Valls Morató
Socio – Auditor de cuentas

23 de enero de 2006

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	2005	2004
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 23)	129.618	87.302
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 24)	46.416	92.861
- Depósitos en entidades de crédito	-	-
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Crédito a la clientela	-	-
- Valores representativos de deuda	-	56.482
- Otros instrumentos de capital	21.470	6.174
- Derivados de negociación	24.946	30.205
- Pro memoria: Prestados o en garantía	-	56.375
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
- Depósitos en entidades de crédito	-	-
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Crédito a la clientela	-	-
- Valores representativos de deuda	-	-
- Otros instrumentos de capital	-	-
- Pro memoria: Prestados o en garantía	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Nota 25)	610.949	982.518
- Valores representativos de deuda	530.252	899.638
- Otros instrumentos de capital	80.697	82.880
- Pro memoria: Prestados o en garantía	547.857	789.188
INVERSIONES CREDITICIAS (Nota 26)	6.139.069	5.479.832
- Depósitos en entidades de crédito	1.082.644	1.473.624
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Crédito a la clientela	5.025.846	3.771.280
- Valores representativos de deuda	-	-
- Otros activos financieros	30.579	234.928
- Pro memoria: Prestados o en garantía	839.229	1.212.872
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO (Nota 27)	88.312	112.503
- Pro memoria: Prestados o en garantía	-	27.061
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 28)	7.475	5.900
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 29)	2.127	1.454
- Depósitos en entidades de crédito	-	-
- Crédito a la clientela	-	-
- Valores representativos de deuda	-	-
- Instrumentos de capital	-	-
- Activo material	2.127	1.454
- Resto de activos	-	-

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO - Continuación	2005	2004
PARTICIPACIONES (Nota 30)	19.399	13.381
- Entidades Asociadas	19.399	13.381
- Entidades Multigrupo	-	-
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-
ACTIVOS POR REASEGUROS	-	-
ACTIVO MATERIAL (Nota 31)	118.066	117.571
- De uso propio	118.066	117.571
- Inversiones inmobiliarias	-	-
- Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
- Afecto a la Obra Social	-	-
- Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-
ACTIVO INTANGIBLE (Nota 32)	-	-
- Fondo de comercio	-	-
- Otro activo intangible	-	-
ACTIVOS FISCALES (Nota 33)	28.641	28.144
- Corrientes	2.722	8.305
- Diferidos	25.919	19.839
PERIODIFICACIONES (Nota 34)	4.250	4.110
OTROS ACTIVOS (Nota 35)	13.796	15.365
- Existencias	4.256	5.483
- Resto	9.540	9.882
TOTAL ACTIVO	7.208.118	6.940.941

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

PASIVO	2005	2004
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 24)	18.701	59.424
- Depósitos de entidades de crédito	-	-
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Depósitos de la clientela	-	-
- Débitos representados por valores negociables	-	-
- Derivados de negociación	18.701	17.511
- Posiciones cortas de valores	-	41.913
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
- Depósitos de entidades de crédito	-	-
- Depósitos de la clientela	-	-
- Débitos representados por valores negociables	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	-	-
- Depósitos de entidades de crédito	-	-
- Depósitos de la clientela	-	-
- Débitos representados por valores negociables	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (Nota 36)	6.419.337	6.182.339
- Depósitos de bancos centrales	65.808	8.395
- Depósitos de entidades de crédito	1.046.377	1.396.203
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Depósitos de la clientela	4.242.743	4.069.820
- Débitos representados por valores negociables	748.021	370.510
- Pasivos subordinados	213.037	211.340
- Otros pasivos financieros	103.351	126.071
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 28)	112.480	131.290
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
- Depósitos de bancos centrales	-	-
- Resto de entidades de crédito	-	-
- Depósitos de la clientela	-	-
- Débitos representados por valores negociables	-	-
- Resto de pasivos	-	-
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	-	-
PROVISIONES (Nota 37)	88.545	78.495
- Fondos para pensiones y obligaciones similares	32.266	35.653
- Provisiones para impuestos	-	-
- Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	10.447	9.237
- Otras provisiones	45.832	33.605

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

PASIVO - Continuación	2005	2004
PASIVOS FISCALES (Nota 33)	44.889	40.623
- Corrientes	17.521	14.624
- Diferidos	27.368	25.999
PERIODIFICACIONES (Nota 34)	34.721	32.566
OTROS PASIVOS (Nota 35)	1.080	1.661
- Fondo Obra Social	-	-
- Resto	1.080	1.661
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO (Nota 38)	50.168	50.000
TOTAL PASIVO	6.769.921	6.576.398

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

PATRIMONIO NETO	2005	2004
INTERESES MINORITARIOS (Nota 39)	1.278	547
AJUSTES POR VALORACIÓN (Nota 40)	22.002	24.063
- Activos financieros disponibles para la venta	21.749	23.786
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
- Coberturas de los flujos de efectivo	253	277
- Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
- Diferencias de cambio	-	-
- Activos no corrientes en venta	-	-
FONDOS PROPIOS (Nota 41)	414.917	339.933
- Capital o fondo de dotación	34.320	31.200
- Emitido	34.320	31.200
- Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
- Prima de emisión	98.216	51.416
- Reservas	247.500	223.211
- Reservas (pérdidas) acumuladas	246.780	223.382
- Remanente	-	-
- Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	720	(171)
- Entidades Asociadas	720	(171)
- Entidades Multigrupo	-	-
- Otros instrumentos de capital	-	-
- De instrumentos financieros compuestos	-	-
- Resto	-	-
- Menos: Valores propios	(4.725)	(152)
- Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)	-	-
- Cuotas participativas	-	-
- Fondo de reservas de cotaparticipes	-	-
- Fondo de estabilización	-	-
- Resultado del ejercicio	46.429	39.723
- Menos: Dividendos y retribuciones	(6.823)	(5.465)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	7.208.118	6.940.941
PRO MEMORIA	2005	2004
RIESGOS CONTINGENTES (Nota 44)	688.775	637.616
- Garantías financieras	688.772	637.585
- Activos afectos a obligaciones de terceros	3	31
- Otros riesgos contingentes	-	-
COMPROMISOS CONTINGENTES (Nota 45)	1.146.042	1.089.496
- Disponibles por terceros	1.078.222	931.054
- Otros compromisos	67.820	158.442

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2005	2004
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 46)	224.148	218.958
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 47)	(107.558)	(112.344)
- Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
- Otros	(107.558)	(112.344)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL (Nota 48)	3.372	1.695
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	119.962	108.309
RESULTADOS EN ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (Nota 49)	2.471	(127)
- Entidades Asociadas	2.471	(127)
- Entidades Multigrupo	-	-
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 50)	57.103	54.846
COMISIONES PAGADAS (Nota 51)	(3.238)	(4.056)
ACTIVIDAD DE SEGUROS	-	-
- Primas de seguros y reaseguros cobradas	-	-
- Primas de reaseguros pagadas	-	-
- Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	-	-
- Ingresos por reaseguros	-	-
- Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	-	-
- Ingresos financieros	-	-
- Gastos financieros	-	-
RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (NETO) (Nota 52)	5.556	13.231
- Cartera de negociación	3.765	6.020
- Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
- Activos financieros disponibles para la venta	1.225	8.198
- Inversiones crediticias	4	1.881
- Otros	562	(2.868)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO) (Nota 53)	636	892
MARGEN ORDINARIO	182.490	173.095
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	14.896	-
COSTE DE VENTAS	(8.086)	(152)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 54)	6.071	4.384
GASTOS DE PERSONAL (Nota 55)	(66.700)	(63.033)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 56)	(35.766)	(32.688)

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Continuación)	2005	2004
AMORTIZACIÓN (Nota 57)	(11.722)	(16.307)
- Activo material	(9.507)	(9.264)
- Activo intangible	(2.215)	(7.043)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 58)	(1.781)	(1.445)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	79.402	63.854
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO) (Nota 59)	(21.799)	(10.709)
- Activos financieros disponibles para la venta	(628)	(771)
- Inversiones crediticias	(20.813)	(9.200)
- Cartera de inversión a vencimiento	(1)	-
- Activos no corrientes en venta	(357)	(338)
- Participaciones	-	(400)
- Activo material	-	-
- Fondo de comercio	-	-
- Otro activo intangible	-	-
- Resto de activos	-	-
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO) (Nota 60)	(13.759)	(18.372)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	18	-
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	(68)	(1)
OTRAS GANANCIAS (Nota 61)	19.908	8.093
- Ganancias por venta de activo material	18.185	2.662
- Ganancias por venta de participaciones	1.545	11
- Otros conceptos	178	5.420
OTRAS PÉRDIDAS (Nota 61)	(1.873)	(1.458)
- Pérdidas por venta de activo material	(1.678)	(361)
- Pérdidas por venta de participaciones	-	(35)
- Otros conceptos	(195)	(1.062)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	61.829	41.407
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 42)	(13.728)	(1.544)
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	48.101	39.863
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	48.101	39.863
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	(1.672)	(140)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	46.429	39.723

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de euros)

	2005	2004
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(2.061)	4.502
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	(2.037)	4.494
- Ganancias/Pérdidas por valoración	(1.797)	14.856
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.225)	(8.198)
- Impuesto sobre beneficios	985	(2.164)
- Reclasificación	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	-	-
- Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
- Impuesto sobre beneficios	-	-
COBERTURAS DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO	(24)	8
- Ganancias/Pérdidas por valoración	(36)	12
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
- Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
- Impuesto sobre beneficios	12	(4)
COBERTURAS DE INVERSIONES NETAS EN NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO	-	-
- Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
- Impuesto sobre beneficios	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO	-	-
- Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
- Impuesto sobre beneficios	-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
- Ganancias por valoración	-	-
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
- Impuesto sobre beneficios	-	-
- Reclasificaciones	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	48.101	39.863
- Resultado consolidado publicado	48.101	39.863
- Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
- Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	46.040	44.365
- Entidad dominante	44.368	44.225
- Intereses minoritarios	1.672	140
PRO MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERÍODOS ANTERIORES	(47)	-
EFFECTO DE CAMBIOS EN CRITERIOS CONTABLES	(47)	-
- Fondos propios	(47)	-
- Ajustes por valoración	-	-
- Intereses minoritarios	-	-
EFFECTOS DE ERRORES	-	-
- Fondos propios	-	-
- Ajustes por valoración	-	-
- Intereses minoritarios	-	-
TOTAL	(47)	-

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de euros)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2005	2004
RESULTADO DEL EJERCICIO	48.101	39.863
AJUSTES AL RESULTADO:	32.787	44.814
- Amortización de activos materiales (+)	9.507	9.264
- Amortización de activos intangibles (+)	2.215	7.043
- Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	21.799	10.709
- Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	13.759	18.372
- Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(16.507)	(2.301)
- Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(1.545)	24
- Resultado de Entidades valoradas por el método de participación (neto de dividendos) (+/-)	(2.471)	127
- Impuestos (+/-)	-	-
- Otras partidas no monetarias (+/-)	6.030	1.576
RESULTADO AJUSTADO - SUBTOTAL	80.888	84.677
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA EN LOS ACTIVOS DE EXPLOTACIÓN		
- Cartera de negociación	46.445	(11.668)
- Depósitos en entidades de crédito	-	-
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Crédito a la clientela	-	-
- Valores representativos de deuda	56.482	(1.936)
- Otros instrumentos de capital	(15.296)	1.759
- Derivados de negociación	5.259	(11.491)
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
- Depósitos en entidades de crédito	-	-
- Operaciones del mdo. monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Crédito a la clientela	-	-
- Valores representativos de deuda	-	-
- Otros instrumentos de capital	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	368.904	885.954
- Valores representativos de deuda	366.177	892.420
- Otros instrumentos de capital	2.727	(6.466)
INVERSIONES CREDITICIAS	(680.050)	(1.270.470)
- Depósitos en entidades de crédito	390.980	(182.293)
- Operaciones del mdo. monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Crédito a la clientela	(1.275.379)	(892.006)
- Valores representativos de deuda	-	-
- Otros activos financieros	204.349	(196.171)
OTROS ACTIVOS DE EXPLOTACIÓN	(667)	4.010
SUBTOTAL	(265.368)	(392.174)

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de euros)

Continuación

AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA EN LOS PASIVOS DE EXPLOTACIÓN	2005	2004
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	(40.723)	41.917
- Depósitos de entidades de crédito	-	-
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Depósitos de la clientela	-	-
- Débitos representados por valores negociables	-	-
- Derivados de negociación	1.190	4
- Posiciones cortas de valores	(41.913)	41.913
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
- Depósitos de entidades de crédito	-	-
- Depósitos de la clientela	-	-
- Débitos representados por valores negociables	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	-	-
- Depósitos de entidades de crédito	-	-
- Depósitos de la clientela	-	-
- Débitos representados por valores negociables	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	235.301	167.740
- Depósitos de bancos centrales	57.413	(632.905)
- Depósitos de entidades de crédito	(349.826)	(57.218)
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Depósitos de la clientela	172.923	530.623
- Débitos representados por valores negociables	377.511	323.611
- Otros pasivos financieros	(22.720)	3.629
OTROS PASIVOS DE EXPLOTACIÓN	(22.709)	15.459
SUBTOTAL	171.869	225.116
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	(12.611)	(82.381)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
INVERSIONES (-)		
- Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(3.853)	(7.990)
- Activos materiales	(14.874)	(18.254)
- Activos intangibles	(2.215)	(7.043)
- Cartera de inversión a vencimiento	(2.547)	-
- Otros activos financieros	-	-
- Otros activos	-	-
SUBTOTAL	(23.489)	(33.287)

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de euros)

Continuación	2005	2004
DESINVERSIONES (+)		
- Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	1.851	(424)
- Activos materiales	20.349	9.257
- Activos intangibles	-	-
- Cartera de inversión a vencimiento	26.737	31.626
- Otros activos financieros	-	-
- Otros activos	-	-
SUBTOTAL	48.937	40.459
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	25.448	7.172
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
- Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	49.920	-
- Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	(13.084)	(2.718)
- Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	9.680	4.487
- Emisión/Amortización de cuotas participativas (+/-)	-	-
- Emisión/Amortización de otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
- Emisión/Amortización de capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	50.000
- Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)	-	50.000
- Emisión/Amortización de otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
- Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	(941)	(185)
- Dividendos/Intereses pagados (-)	(20.097)	(16.239)
- Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	4.001	2.791
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	29.479	88.136
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	42.316	12.927
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO	87.302	74.375
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	129.618	87.302

(*) Por efectivo se entiende la caja y depósitos en bancos centrales.

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	2005	2004
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 23)	129.618	87.302
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 24)	46.416	92.861
- Depósitos en entidades de crédito	-	-
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Crédito a la clientela	-	-
- Valores representativos de deuda	-	56.482
- Otros instrumentos de capital	21.470	6.174
- Derivados de negociación	24.946	30.205
- Pro memoria: Prestados o en garantía	-	56.375
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
- Depósitos en entidades de crédito	-	-
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Crédito a la clientela	-	-
- Valores representativos de deuda	-	-
- Otros instrumentos de capital	-	-
- Pro memoria: Prestados o en garantía	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Nota 25)	610.949	982.518
- Valores representativos de deuda	530.252	899.638
- Otros instrumentos de capital	80.697	82.880
- Pro memoria: Prestados o en garantía	547.857	789.188
INVERSIONES CREDITICIAS (Nota 26)	6.139.069	5.479.832
- Depósitos en entidades de crédito	1.082.644	1.473.624
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Crédito a la clientela	5.025.846	3.771.280
- Valores representativos de deuda	-	-
- Otros activos financieros	30.579	234.928
- Pro memoria: Prestados o en garantía	839.229	1.212.872
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO (Nota 27)	88.312	112.503
- Pro memoria: Prestados o en garantía	-	27.061
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 28)	7.475	5.900
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 29)	2.127	1.454
- Depósitos en entidades de crédito	-	-
- Crédito a la clientela	-	-
- Valores representativos de deuda	-	-
- Instrumentos de capital	-	-
- Activo material	2.127	1.454
- Resto de activos	-	-

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO - Continuación	2005	2004
PARTICIPACIONES (Nota 30)	19.399	13.381
- Entidades Asociadas	19.399	13.381
- Entidades Multigrupo	-	-
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-
ACTIVOS POR REASEGUROS	-	-
ACTIVO MATERIAL (Nota 31)	118.066	117.571
- De uso propio	118.066	117.571
- Inversiones inmobiliarias	-	-
- Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
- Afecto a la Obra Social	-	-
- Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-
ACTIVO INTANGIBLE (Nota 32)	-	-
- Fondo de comercio	-	-
- Otro activo intangible	-	-
ACTIVOS FISCALES (Nota 33)	28.641	28.144
- Corrientes	2.722	8.305
- Diferidos	25.919	19.839
PERIODIFICACIONES (Nota 34)	4.250	4.110
OTROS ACTIVOS (Nota 35)	13.796	15.365
- Existencias	4.256	5.483
- Resto	9.540	9.882
TOTAL ACTIVO	7.208.118	6.940.941

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

PASIVO	2005	2004
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 24)	18.701	59.424
- Depósitos de entidades de crédito	-	-
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Depósitos de la clientela	-	-
- Débitos representados por valores negociables	-	-
- Derivados de negociación	18.701	17.511
- Posiciones cortas de valores	-	41.913
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
- Depósitos de entidades de crédito	-	-
- Depósitos de la clientela	-	-
- Débitos representados por valores negociables	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	-	-
- Depósitos de entidades de crédito	-	-
- Depósitos de la clientela	-	-
- Débitos representados por valores negociables	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (Nota 36)	6.419.337	6.182.339
- Depósitos de bancos centrales	65.808	8.395
- Depósitos de entidades de crédito	1.046.377	1.396.203
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Depósitos de la clientela	4.242.743	4.069.820
- Débitos representados por valores negociables	748.021	370.510
- Pasivos subordinados	213.037	211.340
- Otros pasivos financieros	103.351	126.071
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 28)	112.480	131.290
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
- Depósitos de bancos centrales	-	-
- Resto de entidades de crédito	-	-
- Depósitos de la clientela	-	-
- Débitos representados por valores negociables	-	-
- Resto de pasivos	-	-
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	-	-
PROVISIONES (Nota 37)	88.545	78.495
- Fondos para pensiones y obligaciones similares	32.266	35.653
- Provisiones para impuestos	-	-
- Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	10.447	9.237
- Otras provisiones	45.832	33.605

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

PASIVO - Continuación	2005	2004
PASIVOS FISCALES (Nota 33)	44.889	40.623
- Corrientes	17.521	14.624
- Diferidos	27.368	25.999
PERIODIFICACIONES (Nota 34)	34.721	32.566
OTROS PASIVOS (Nota 35)	1.080	1.661
- Fondo Obra Social	-	-
- Resto	1.080	1.661
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO (Nota 38)	50.168	50.000
TOTAL PASIVO	6.769.921	6.576.398

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

PATRIMONIO NETO	2005	2004
INTERESES MINORITARIOS (Nota 39)	1.278	547
AJUSTES POR VALORACIÓN (Nota 40)	22.002	24.063
- Activos financieros disponibles para la venta	21.749	23.786
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
- Coberturas de los flujos de efectivo	253	277
- Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
- Diferencias de cambio	-	-
- Activos no corrientes en venta	-	-
FONDOS PROPIOS (Nota 41)	414.917	339.933
- Capital o fondo de dotación	34.320	31.200
- Emitido	34.320	31.200
- Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
- Prima de emisión	98.216	51.416
- Reservas	247.500	223.211
- Reservas (pérdidas) acumuladas	246.780	223.382
- Remanente	-	-
- Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	720	(171)
- Entidades Asociadas	720	(171)
- Entidades Multigrupo	-	-
- Otros instrumentos de capital	-	-
- De instrumentos financieros compuestos	-	-
- Resto	-	-
- Menos: Valores propios	(4.725)	(152)
- Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)	-	-
- Cuotas participativas	-	-
- Fondo de reservas de cotaparticipes	-	-
- Fondo de estabilización	-	-
- Resultado del ejercicio	46.429	39.723
- Menos: Dividendos y retribuciones	(6.823)	(5.465)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	7.208.118	6.940.941
PRO MEMORIA	2005	2004
RIESGOS CONTINGENTES (Nota 44)	688.775	637.616
- Garantías financieras	688.772	637.585
- Activos afectos a obligaciones de terceros	3	31
- Otros riesgos contingentes	-	-
COMPROMISOS CONTINGENTES (Nota 45)	1.146.042	1.089.496
- Disponibles por terceros	1.078.222	931.054
- Otros compromisos	67.820	158.442

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2005	2004
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 46)	224.148	218.958
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 47)	(107.558)	(112.344)
- Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
- Otros	(107.558)	(112.344)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL (Nota 48)	3.372	1.695
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	119.962	108.309
RESULTADOS EN ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (Nota 49)	2.471	(127)
- Entidades Asociadas	2.471	(127)
- Entidades Multigrupo	-	-
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 50)	57.103	54.846
COMISIONES PAGADAS (Nota 51)	(3.238)	(4.056)
ACTIVIDAD DE SEGUROS	-	-
- Primas de seguros y reaseguros cobradas	-	-
- Primas de reaseguros pagadas	-	-
- Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	-	-
- Ingresos por reaseguros	-	-
- Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	-	-
- Ingresos financieros	-	-
- Gastos financieros	-	-
RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (NETO) (Nota 52)	5.556	13.231
- Cartera de negociación	3.765	6.020
- Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
- Activos financieros disponibles para la venta	1.225	8.198
- Inversiones crediticias	4	1.881
- Otros	562	(2.868)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO) (Nota 53)	636	892
MARGEN ORDINARIO	182.490	173.095
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	14.896	-
COSTE DE VENTAS	(8.086)	(152)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 54)	6.071	4.384
GASTOS DE PERSONAL (Nota 55)	(66.700)	(63.033)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 56)	(35.766)	(32.688)

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Continuación)	2005	2004
AMORTIZACIÓN (Nota 57)	(11.722)	(16.307)
- Activo material	(9.507)	(9.264)
- Activo intangible	(2.215)	(7.043)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 58)	(1.781)	(1.445)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	79.402	63.854
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO) (Nota 59)	(21.799)	(10.709)
- Activos financieros disponibles para la venta	(628)	(771)
- Inversiones crediticias	(20.813)	(9.200)
- Cartera de inversión a vencimiento	(1)	-
- Activos no corrientes en venta	(357)	(338)
- Participaciones	-	(400)
- Activo material	-	-
- Fondo de comercio	-	-
- Otro activo intangible	-	-
- Resto de activos	-	-
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO) (Nota 60)	(13.759)	(18.372)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	18	-
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	(68)	(1)
OTRAS GANANCIAS (Nota 61)	19.908	8.093
- Ganancias por venta de activo material	18.185	2.662
- Ganancias por venta de participaciones	1.545	11
- Otros conceptos	178	5.420
OTRAS PÉRDIDAS (Nota 61)	(1.873)	(1.458)
- Pérdidas por venta de activo material	(1.678)	(361)
- Pérdidas por venta de participaciones	-	(35)
- Otros conceptos	(195)	(1.062)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	61.829	41.407
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 42)	(13.728)	(1.544)
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	48.101	39.863
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	48.101	39.863
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	(1.672)	(140)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	46.429	39.723

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de euros)

	2005	2004
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(2.061)	4.502
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	(2.037)	4.494
- Ganancias/Pérdidas por valoración	(1.797)	14.856
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.225)	(8.198)
- Impuesto sobre beneficios	985	(2.164)
- Reclasificación	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	-	-
- Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
- Impuesto sobre beneficios	-	-
COBERTURAS DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO	(24)	8
- Ganancias/Pérdidas por valoración	(36)	12
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
- Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
- Impuesto sobre beneficios	12	(4)
COBERTURAS DE INVERSIONES NETAS EN NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO	-	-
- Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
- Impuesto sobre beneficios	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO	-	-
- Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
- Impuesto sobre beneficios	-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
- Ganancias por valoración	-	-
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
- Impuesto sobre beneficios	-	-
- Reclasificaciones	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	48.101	39.863
- Resultado consolidado publicado	48.101	39.863
- Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
- Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	46.040	44.365
- Entidad dominante	44.368	44.225
- Intereses minoritarios	1.672	140
PRO MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERÍODOS ANTERIORES	(47)	-
EFFECTO DE CAMBIOS EN CRITERIOS CONTABLES	(47)	-
- Fondos propios	(47)	-
- Ajustes por valoración	-	-
- Intereses minoritarios	-	-
EFFECTOS DE ERRORES	-	-
- Fondos propios	-	-
- Ajustes por valoración	-	-
- Intereses minoritarios	-	-
TOTAL	(47)	-

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de euros)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2005	2004
RESULTADO DEL EJERCICIO	48.101	39.863
AJUSTES AL RESULTADO:	32.787	44.814
- Amortización de activos materiales (+)	9.507	9.264
- Amortización de activos intangibles (+)	2.215	7.043
- Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	21.799	10.709
- Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	13.759	18.372
- Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(16.507)	(2.301)
- Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(1.545)	24
- Resultado de Entidades valoradas por el método de participación (neto de dividendos) (+/-)	(2.471)	127
- Impuestos (+/-)	-	-
- Otras partidas no monetarias (+/-)	6.030	1.576
RESULTADO AJUSTADO - SUBTOTAL	80.888	84.677
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA EN LOS ACTIVOS DE EXPLOTACIÓN		
- Cartera de negociación	46.445	(11.668)
- Depósitos en entidades de crédito	-	-
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Crédito a la clientela	-	-
- Valores representativos de deuda	56.482	(1.936)
- Otros instrumentos de capital	(15.296)	1.759
- Derivados de negociación	5.259	(11.491)
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
- Depósitos en entidades de crédito	-	-
- Operaciones del mdo. monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Crédito a la clientela	-	-
- Valores representativos de deuda	-	-
- Otros instrumentos de capital	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	368.904	885.954
- Valores representativos de deuda	366.177	892.420
- Otros instrumentos de capital	2.727	(6.466)
INVERSIONES CREDITICIAS	(680.050)	(1.270.470)
- Depósitos en entidades de crédito	390.980	(182.293)
- Operaciones del mdo. monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Crédito a la clientela	(1.275.379)	(892.006)
- Valores representativos de deuda	-	-
- Otros activos financieros	204.349	(196.171)
OTROS ACTIVOS DE EXPLOTACIÓN	(667)	4.010
SUBTOTAL	(265.368)	(392.174)

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de euros)

Continuación

AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA EN LOS PASIVOS DE EXPLOTACIÓN	2005	2004
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	(40.723)	41.917
- Depósitos de entidades de crédito	-	-
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Depósitos de la clientela	-	-
- Débitos representados por valores negociables	-	-
- Derivados de negociación	1.190	4
- Posiciones cortas de valores	(41.913)	41.913
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
- Depósitos de entidades de crédito	-	-
- Depósitos de la clientela	-	-
- Débitos representados por valores negociables	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	-	-
- Depósitos de entidades de crédito	-	-
- Depósitos de la clientela	-	-
- Débitos representados por valores negociables	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	235.301	167.740
- Depósitos de bancos centrales	57.413	(632.905)
- Depósitos de entidades de crédito	(349.826)	(57.218)
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
- Depósitos de la clientela	172.923	530.623
- Débitos representados por valores negociables	377.511	323.611
- Otros pasivos financieros	(22.720)	3.629
OTROS PASIVOS DE EXPLOTACIÓN	(22.709)	15.459
SUBTOTAL	171.869	225.116
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	(12.611)	(82.381)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
INVERSIONES (-)		
- Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(3.853)	(7.990)
- Activos materiales	(14.874)	(18.254)
- Activos intangibles	(2.215)	(7.043)
- Cartera de inversión a vencimiento	(2.547)	-
- Otros activos financieros	-	-
- Otros activos	-	-
SUBTOTAL	(23.489)	(33.287)

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de euros)

Continuación	2005	2004
DESINVERSIONES (+)		
- Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	1.851	(424)
- Activos materiales	20.349	9.257
- Activos intangibles	-	-
- Cartera de inversión a vencimiento	26.737	31.626
- Otros activos financieros	-	-
- Otros activos	-	-
SUBTOTAL	48.937	40.459
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	25.448	7.172
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
- Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	49.920	-
- Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	(13.084)	(2.718)
- Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	9.680	4.487
- Emisión/Amortización de cuotas participativas (+/-)	-	-
- Emisión/Amortización de otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
- Emisión/Amortización de capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	50.000
- Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)	-	50.000
- Emisión/Amortización de otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
- Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	(941)	(185)
- Dividendos/Intereses pagados (-)	(20.097)	(16.239)
- Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	4.001	2.791
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	29.479	88.136
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	42.316	12.927
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO	87.302	74.375
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	129.618	87.302

(*) Por efectivo se entiende la caja y depósitos en bancos centrales.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresada en miles de euros)

1. NATURALEZA DEL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO.

Banco Guipuzcoano, S.A. (en adelante, la Entidad o la Entidad Dominante) fue constituida el 9 de octubre de 1899 y se encuentra domiciliada en Avenida de la Libertad 21, de San Sebastián.

La Entidad tiene por objeto la realización de toda clase de operaciones y servicios propios de la actividad bancaria, así como los que se relacionen directa o indirectamente con los mismos.

Banco Guipuzcoano tiene la forma jurídica de sociedad anónima. Su actividad está sujeta a la legislación especial para Entidades de crédito y la supervisión y control de sus actuaciones corresponde al Banco de España.

La Entidad Dominante tiene títulos cotizados en las Bolsas de Madrid, Bilbao y Barcelona.

La Entidad es la Entidad Dominante de un Grupo de Entidades Participadas que forman el Banco Guipuzcoano y sus Entidades Participadas (en adelante, el Grupo Banco Guipuzcoano). Por consiguiente, la Entidad Dominante se encuentra obligada a realizar, adicionalmente a sus propias cuentas anuales individuales, las cuales se someten igualmente a auditoría obligatoria, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, en su caso, las correspondientes participaciones en Entidades Dependientes y las inversiones en Entidades Asociadas. Las Entidades que componen el Grupo se dedican a actividades diversas.

Al 31 de diciembre de 2005, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de la Entidad Dominante representan el 100%, el 96% y el 95%, respectivamente de los mismos conceptos del Grupo (el 100%, el 96% y el 95%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2004).

A continuación se presentan, de forma resumida, el balance de situación individual, la cuenta de pérdidas y ganancias individual, el estado de cambios en el patrimonio neto individual y el estado flujos de efectivo individual de la Entidad Dominante correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, preparados de acuerdo con los mismos principios y normas contables y criterios de valoración aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo:

a) Balances de situación individuales al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005	2004
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	129.617	87.302
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	46.416	92.861
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	605.062	976.645
INVERSIONES CREDITICIAS	6.079.230	5.433.447
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	88.312	112.503
DERIVADOS DE COBERTURA	7.475	5.900
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	2.127	1.454
PARTICIPACIONES	125.098	118.816
ACTIVO MATERIAL	84.497	86.456
ACTIVOS FISCALES	25.497	26.781
PERIODIFICACIONES	5.416	5.038
OTROS ACTIVOS	9.540	9.882
TOTAL ACTIVO	7.208.287	6.957.085
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	18.701	59.424
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	6.500.942	6.272.615
DERIVADOS DE COBERTURA	112.480	131.290
PROVISIONES	79.949	74.769
PASIVOS FISCALES	40.120	36.907
PERIODIFICACIONES	34.360	31.733
OTROS PASIVOS	1.080	1.661
TOTAL PASIVO	6.787.632	6.608.399
AJUSTES POR VALORACIÓN	21.278	23.339
FONDOS PROPIOS:	399.377	325.347
– Capital o fondo de dotación	34.320	31.200
– Prima de emisión	98.216	51.416
– Reservas	229.410	210.548
– Resultado del ejercicio	44.301	37.648
– Menos: Dividendos y retribuciones	(6.870)	(5.465)
TOTAL PATRIMONIO NETO	420.655	348.686
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	7.208.287	6.957.085
RIESGOS CONTINGENTES	688.775	637.616
COMPROMISOS CONTINGENTES	1.146.042	1.089.496
	1.834.817	1.727.112

b) Cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005	2004
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	225.405	217.586
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(108.241)	(113.155)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	9.709	7.579
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	126.873	112.010
COMISIONES PERCIBIDAS	51.429	49.021
COMISIONES PAGADAS	(3.171)	(3.040)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	5.396	7.421
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	636	892
MARGEN ORDINARIO	181.163	166.304
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	5.033	4.280
GASTOS DE PERSONAL	(64.887)	(61.359)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(36.391)	(33.318)
AMORTIZACIÓN	(10.800)	(15.340)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(1.781)	(1.445)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	72.337	59.122
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	(21.611)	(10.102)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	(12.159)	(14.681)
OTRAS GANANCIAS	18.352	6.176
OTRAS PÉRDIDAS	(1.744)	(1.348)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	55.175	39.167
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(10.874)	(1.519)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	44.301	37.648
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	44.301	37.648

c) Estados individuales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005	2004
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	(2.061)	4.502
– Activos financieros disponibles para la venta	(2.037)	4.494
– Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(24)	8
– Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
– Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
– Diferencias de cambio	-	-
– Activos no corrientes en venta	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO:	44.301	37.648
– Resultado publicado	44.301	37.648
– Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
– Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	42.240	42.150
TOTAL	-	-

d) Estados individuales de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:	(13.753)	(67.478)
– Resultado del ejercicio	44.301	37.648
– Ajustes al resultado	29.281	39.714
– Aumento/disminución neta en los activos de explotación	(251.462)	(382.044)
– Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación	164.127	237.204
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	24.629	(6.024)
– Inversiones	(25.806)	(50.493)
– Desinversiones	50.435	44.469
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	31.439	86.429
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	42.315	12.927
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO	87.302	74.375
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	129.617	87.302

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Bases de presentación

Hasta el 31 de diciembre de 2004, el Grupo presentaba sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo a los principios y normas contables generalmente aceptados en España para Entidades de Crédito que se recogían, fundamentalmente, en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España.

Con fecha 1 de enero de 2005 ha entrado en vigor la obligación de elaborar las cuentas anuales consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE) para aquellas Entidades que, a la fecha de cierre de su balance de situación consolidado, sus valores estén admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo y del Consejo.

En consecuencia, las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de las Entidades del Grupo y de conformidad con lo establecido por las NIIF-UE, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 15 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas. La información contenida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad dominante del Grupo.

Asimismo, Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre (la cual ha derogado la anterior Circular 4/1991), sobre "normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de Entidades de crédito", manifestando de manera expresa que la misma tiene por objeto modificar el régimen contable de dichas Entidades, adaptándolo al entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el objeto de hacer dicha Circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan. La mencionada Circular 4/2004, es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las Entidades de crédito españolas.

En consecuencia, las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE, que no presentan, en cualquier caso, divergencias relevantes respecto de los requisitos de la Circular 4/2004. La aplicación de las NIIF-UE suponen con respecto al anterior cuerpo normativo contable aplicado (la mencionada Circular 4/1991), entre otros aspectos, la incorporación de importantes cambios en los principios y normas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales

consolidadas, la incorporación a las cuentas anuales consolidadas de dos nuevos estados que son el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y el estado consolidado de flujos de efectivo y un incremento significativo en la información facilitada en las notas a las cuentas anuales consolidadas.

Conforme a lo exigido por las NIIF-UE, el Grupo ha elaborado, a los efectos de preparar sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, un balance de situación consolidado de apertura correspondiente al 1 de enero de 2004 aplicando dichas Normas y, asimismo, ha aplicado dichos principios y normas contables y criterios de valoración a las operaciones realizadas durante el ejercicio 2004. La información contable formulada en relación con el ejercicio 2005 se presenta, a efectos comparativos, en todos los casos haciendo referencia a las cifras correspondientes al ejercicio 2004.

En la Nota 4 se incluye el detalle de la información referente a la conciliación del patrimonio neto consolidado al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, entre las cifras consecuencia de la aplicación de los principios y normas contables y los criterios de valoración de la mencionada Circular 4/1991, de Banco de España, en relación con las que resultan de los principios y normas contables y los criterios de valoración de las NIIF-UE.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 del Grupo se formulan por los Administradores de la Entidad Dominante en la reunión del Consejo de Administración de fecha 19 de enero de 2006. Dichas cuentas anuales consolidadas no han sido sometidas todavía a la aprobación de la Junta General (de Accionistas) de la Entidad Dominante. No obstante, el Consejo de Administración de la Entidad Dominante considera que las mismas serán aprobadas sin cambios significativos.

Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

b) Principios de consolidación

Son Entidades Dependientes las Entidades Participadas que constituyan una unidad de decisión con la Entidad Dominante, que se corresponde con aquéllas para las que la Entidad Dominante tiene, directa o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la Entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una Entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

ENTIDADES DEPENDIENTES

			2005						
			% DE PARTICIPACIÓN		VALOR EN LIBROS		DATOS DE LA ENTIDAD DEPENDIENTE		
SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	DIRECTA	INDIRECTA	BRUTO	DETERIORO	NETO	ACTIVOS	PATRIMONIO NETO RESULTADO NETO
Guipuzcoano Valores, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	99,99%	0,01%	3.076	-	3.076	7.372	7.228 140
Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A.	Guipúzcoa	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	99,67%	0,33%	3.004	-	3.004	9.092	7.098 1.525
Guipuzcoano Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	Guipúzcoa	Gestora de Fondos de Pensiones	99,85%	0,15%	1.502	-	1.502	2.274	1.969 138
Bitarte, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	99,99%	0,01%	10.735	-	10.735	12.869	12.632 196
Ederra, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	97,85%	0,00%	19.485	-	19.485	23.354	19.704 685
Easo Bolsa, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	99,99%	0,01%	9.015	-	9.015	11.140	9.771 932
Urdin Oria, S.A.	Guipúzcoa	Sin actividad	99,98%	0,02%	60	-	60	62	62 0
Zurriola Inversiones, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	99,98%	0,02%	1.235	-	1.235	4.056	1.603 141
Urumea Gestión, S.L.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	0,00%	100,00%	-	-	-	16	16 2
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	0,00%	100,00%	-	-	-	63.768	13.327 568
Hondarriberrí S.P.E., S.L.	Guipúzcoa	Promoción empresarial	99,99%	0,01%	76.206	0	76.206	78.663	78.507 2.498
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	Guipúzcoa	Emisión de Participaciones Preferentes	100,00%	0,00%	60	(2)	58	50.286	54 1
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	Guipúzcoa	Seguros	60,00%	0,00%	349	(86)	263	1.395	319 443
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.L.	Guipúzcoa	Mediador de Seguros	99,80%	0,20%	3	-	3	387	267 79
Haygon La Almazara, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	0,00%	75,00%	-	-	-	6.572	2.916 1.232
					124.730	(88)	124.642		

Nota: los datos de todas las Entidades Dependientes están referidos a 31 de diciembre de 2005, excepto Haygón La Almazara, S.L. que está referida a 30 de noviembre de 2005.

ENTIDADES DEPENDIENTES			2004							
			% DE PARTICIPACIÓN		VALOR EN LIBROS			DATOS DE LA ENTIDAD DEPENDIENTE		
SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	DIRECTA	INDIRECTA	BRUTO	DETERIORO	NETO	ACTIVOS	PATRIMONIO NETO	RESULTADO NETO
Guipuzcoano Valores, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	99,99%	0,01%	3.076	-	3.076	8.035	7.189	552
Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A.	Guipúzcoa	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	99,67%	0,33%	3.004	-	3.004	8.549	6.824	1.267
Guipuzcoano Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	Guipúzcoa	Gestora de Fondos de Pensiones	99,85%	0,15%	1.502	-	1.502	2.257	2.056	144
Bitarte, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	99,99%	0,01%	10.735	-	10.735	13.219	12.885	725
Ederra, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	97,85%	0,00%	19.485	-	19.485	22.897	19.402	1.215
Easo Bolsa, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	99,99%	0,01%	9.015	-	9.015	15.049	9.739	3.695
Urdin Oria, S.A.	Guipúzcoa	Sin actividad	99,98%	0,02%	60	-	60	62	61	1
Zurriola Inversiones, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	99,98%	0,02%	1.235	-	1.235	3.354	1.462	51
Urumea Gestión, S.L.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	0,00%	100,00%	-	-	-	15	14	2
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	0,00%	100,00%	-	-	-	55.012	11.175	104
Hondarriberrí S.P.E., S.L.	Guipúzcoa	Promoción empresarial	99,99%	0,01%	66.700	-	66.700	69.357	68.069	2.670
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	Guipúzcoa	Emisión de Participaciones Preferentes	100,00%	0,00%	60	(11)	49	50.280	53	(3)
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	Guipúzcoa	Seguros	60,00%	0,00%	349	(150)	199	1.957	286	380
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	99,62%	0,00%	3.290	-	3.290	3.433	3.338	110
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.L.	Guipúzcoa	Mediador de Seguro	99,80%	0,20%	3	-	3	238	189	95
Haygon La Almazara, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	0,00%	75,00%	-	-	-	16.200	(9)	(135)
					118.514	(161)	118.353			

Nota: los datos de todas las Entidades Dependientes están referidos a 31 de diciembre de 2004, excepto Haygón La Almazara, S.L. que está referida a 30 de noviembre de 2004.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el procedimiento de integración global para las cuentas anuales de las Entidades Dependientes. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativos realizados entre las Entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el Patrimonio neto del Grupo se presenta en el epígrafe de Intereses minoritarios del balance de situación consolidado y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en el epígrafe de Resultado atribuido a la minoría de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La consolidación de los resultados generados por las Entidades adquiridas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio. Asimismo, la consolidación de los resultados generados por las Entidades enajenadas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Son Entidades Asociadas las Entidades Participadas en las que el Grupo tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la Entidad Participada.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de la participación para las Entidades Asociadas. Consecuentemente, las participaciones en las Entidades Asociadas se han valorado por la fracción que representa la participación del Grupo en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. Los resultados de las transacciones con una Entidad Asociada se eliminan en la proporción que representa la participación del Grupo. En el caso de que como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una Entidad Asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figura con valor nulo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

La información relevante de las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

ENTIDADES ASOCIADAS

ENTIDADES ASOCIADAS											
2005											
% DE PARTICIPACIÓN			VALOR EN LIBROS			DATOS DE LA ENTIDAD ASOCIADA					
SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	DIRECTA	INDIRECTA	BRUTO	DETERIORO	NETO	ACTIVOS	PATRIMONIO NETO	RESULTADO NETO	INFORMACIÓN FINANCIERA (1)
Diana Capital Inversión, S.G.E.C.R., S.A.	Guipúzcoa	Capital Riesgo	31,65%	-	741	(285)	456	2.261	1.791	348	30/11/2005
Bultzel, S.A.	Guipúzcoa	Telecomunicaciones	37,50%	-	-	-	-	104	104	(1)	30/06/2005 (2)
					741	(285)	456				
Lizarre Promociones, A.I.E	Vizcaya	Inmobiliaria	-	40,00%	481	-	481	7.383	3.125	2.172	31/12/2005
Residencial Haygon, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	25,00%	30	-	30	12.879	823	-	31/12/2005
Anara Guipúzcoa, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	40,00%	60	-	60	17.091	1.663	1.526	31/12/2005
Urtago Promozioak, A.I.E.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	-	30,00%	1.262	-	1.262	26.866	3.807	(234)	30/11/2005
Hercuyter, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	45,00%	1.869	-	1.869	65.847	1.544	(3.036)	31/12/2005
Saprosin Promociones, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	45,02%	859	-	859	72.389	5.183	3.188	31/12/2005
Teyss Urbanizaciones Levante, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	45,00%	3	-	3	616	5	(2)	31/12/2005
Cami Raco Roca, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	33,33%	60	-	60	3.188	165	-	31/12/2005
6350 Industries, S.L.	Barcelona	Inmobiliaria	-	37,50%	86	-	86	4.638	190	-	31/12/2005
Parque del Segura, S.L.	Málaga	Inmobiliaria	-	32,20%	161	-	161	6.807	431	(45)	31/07/2005
PR12 PV 15,S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	41,00%	74	-	74	4.465	154	(10)	31/12/2005
Mursiya Golf, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	-	40,00%	235	-	235	8.974	36	(23)	31/12/2005
Tecnología de Edificaciones de Golf y Turismo, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	30,00%	54	-	54	2.536	176	(2)	31/12/2004
Torre Sureste, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	40,00%	120	-	120	32.747	280	(17)	31/12/2005
NF Desarrollos, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	-	40,00%	64	-	64	6.746	1.238	1.124	31/12/2005
Kosta Bareño, S.A.	Vizcaya	Inmobiliaria	-	20,00%	300	-	300	16.483	1.028	(472)	31/12/2004
Txonta Egizastu Promozioak, S.L.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	-	35,00%	420	-	420	9.507	1.025	(71)	30/11/2005
Key VII I, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	-	40,00%	3.125	-	3.125	32.123	3.690	112	30/11/2005
M.P. Costa Blanca, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	45,00%	450	-	450	27.950	613	(384)	31/12/2005
Promociones y Desarrollo Creazona Levante, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	20,00%	120	-	120	8.794	513	(5)	30/11/2005
Guisain, S.L.	Vizcaya	Inmobiliaria	-	40,00%	767	-	767	7.483	1.656	(176)	31/12/2005
Loalsa Alcarria, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	20,00%	120	-	120	1.352	318	1.919	31/12/2005
Lagar de Tasara, S.L.	Málaga	Inmobiliaria	-	25,00%	1.723	-	1.723	25.524	4.600	(25)	31/12/2005
Surbangest Levante, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	-	40,00%	40	-	40	2.340	(152)	(5)	31/12/2005
Inerban Proyectos, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	50,00%	500	-	500	8.903	1.626	639	31/12/2005
Fuente Santa Clara, S.L.	Málaga	Inmobiliaria	-	25,00%	475	-	475	7.469	502	2	31/12/2005
Loalsa Inversiones Castilla La Mancha, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	20,00%	36	-	36	10.209	107	(70)	31/12/2005
Proburg BG XXI, S.L.	Burgos	Inmobiliaria	-	25,00%	1.000	-	1.000	10.926	3.825	(174)	30/11/2005
Gran Murcia Desarrollos, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	-	45,00%	2.025	-	2.025	4.959	4.484	(16)	31/12/2005
Egumar Gestión, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	30,00%	21	-	21	167	(22)	(116)	31/12/2005
Casas del Mar Levante, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	33,33%	200	-	200	12.584	583	(17)	31/12/2005
Harugui Gestión y Promoción Inmobiliaria, S.L.	Navarra	Inmobiliaria	-	50,00%	2	-	2	434	-	(3)	31/12/2005
Promociones Florida Casas, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	30,00%	30	-	30	100	120	-	30/11/2005
Parque Boulevard Finestrat, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	36,39%	110	-	110	301	301	-	31/12/2005
Selectia Overseas Property Network, S.L.	Alicante	Comercializadora inmobiliaria	-	20,00%	120	-	120	890	476	(124)	31/12/2005
					17.002	-	17.002				

(1) Información financiera no auditada

(2) Balance de liquidación

ENTIDADES ASOCIADAS

2004									
SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	% DE PARTICIPACIÓN		VALOR EN LIBROS		DATOS DE LA ENTIDAD ASOCIADA		INFORMACIÓN FINANCIERA (1)
			DIRECTA	INDIRECTA	BRUTO	DETERIORO	NETO	ACTIVOS	
Diana Capital Inversión, S.G.E.C.R., S.A.	Guipúzcoa	Capital Riesgo	31,65%	-	741	(278)	463	1.462	30/11/2004
Bultzel, S.A.	Guipúzcoa	Telecomunicaciones	37,50%	-	-	-	-	105	31/12/2003
					741	(278)	463		
Grupo S21 Sec. Gestión, S.A.	Guipúzcoa	Serv. Informáticos	-	24,98%	500	-	500	3.809	31/05/2004
Lizarre Promociones, A.I.E.	Vizcaya	Inmobiliaria	-	40,00%	481	-	481	7.239	30/11/2004
Residencial Haygon, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	25,00%	30	-	30	11.562	30/11/2004
Anara Guipúzcoa, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	40,00%	60	-	60	16.430	31/12/2004
Consultores Urbanos del Mediterráneo, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	29,99%	346	-	346	2.844	30/11/2004
Urtago Promozioak, A.I.E.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	-	30,00%	1.262	-	1.262	15.809	30/09/2004
Hercuyter, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	45,00%	1.869	-	1.869	4.457	30/11/2004
Saprosin Promociones, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	45,02%	859	-	859	58.141	30/11/2004
Teyss Urbanizaciones Levante, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	45,00%	3	-	3	107	30/11/2004
Josaltun, S.L.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	-	46,00%	97	-	97	5.463	31/12/2004
Cami Raco Roca, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	33,33%	60	-	60	2.271	31/12/2004
6350 Industries, S.L.	Barcelona	Inmobiliaria	-	37,50%	86	-	86	4.535	30/11/2004
Parque del Seguro, S.L.	Málaga	Inmobiliaria	-	32,20%	161	-	161	4.584	31/10/2004
PR12 PV 15, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	41,00%	74	-	74	3.203	31/12/2004
Mursiya Golf, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	-	30,00%	235	-	235	8.782	31/12/2004
Tecnología de Edificaciones de Golf y Turismo, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	30,00%	54	-	54	2.536	31/03/2004
Torre Sureste, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	40,00%	120	-	120	14.486	31/12/2004
NF Desarrollos, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	-	40,00%	64	-	64	5.845	31/12/2004
Kosta Bareño, S.A.	Vizcaya	Inmobiliaria	-	20,00%	300	-	300	16.483	30/09/2004
Txonta Egizastu Promozioak, S.L.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	-	35,00%	420	-	420	7.445	30/09/2004
Key VII I, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	-	40,00%	3.125	-	3.125	30.127	31/10/2004
M.P. Costa Blanca, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	45,00%	450	-	450	27.438	30/11/2004
Promociones y Desarrollo Creazona Levante, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	20,00%	120	-	120	9.277	30/09/2004
Guisain, S.L.	Vizcaya	Inmobiliaria	-	40,00%	767	-	767	7.498	30/11/2004
Loalsa Alcarria, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	20,00%	120	-	120	11.352	30/11/2004
Lagar de Tasara, S.L.	Málaga	Inmobiliaria	-	25,00%	1.723	-	1.723	32.635	31/12/2004
Subangest Levante, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	-	40,00%	40	-	40	1.080	31/12/2004
Inerban Proyectos, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	50,00%	500	-	500	8.706	30/09/2004
Fuente Santa Clara, S.L.	Málaga	Inmobiliaria	-	25,00%	475	-	475	8.433	31/12/2004
Loalsa Inversiones Castilla La Mancha, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	20,00%	36	-	36	177	31/12/2004
					14.437	-	14.437		

(1) Información financiera no auditada

Las constituciones de sociedades, adquisiciones y enajenaciones, más significativas que han tenido lugar en el ejercicio 2005 en la participación en Entidades Dependientes y Entidades Asociadas son los siguientes:

- Salidas de Entidades Dependientes del perímetro de consolidación: Urbanizadora Jaizkibel, S.A., como consecuencia de su liquidación.
- Salidas de Entidades Asociadas del perímetro de consolidación: Josaltun S.L. y Consultores Urbanos del Mediterráneo, S.L.
- Entradas de Entidades Asociadas en el perímetro de consolidación: Proburg BG XXI, S.L., Gran Murcia Desarrollos, S.L., Egumar Gestión, S.L., Casas del Mar Levante, S.L., Harugui Gestión y Promoción Inmobiliaria, S.L., Promociones Florida Casas, S.L., Parque Boulevard Finestrat, S.L., Selectia Overseas Property Network S.L.

Durante el ejercicio 2004 se incorporaron al perímetro de consolidación las siguientes Entidades Asociadas: Kosta Bareño, S.A., Txonta Egizastu Promozioak, S.L., Key Vil I, S.L., M.P. Costablanca, S.L., Promociones y Desarrollos Creazona Levante, S.L., Guisain, S.L., Loalsa Alcarria, S.L., Lagar de Tasara, S.L., Surbangest Levante, S.L., Inerban Proyectos, S.L., Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. y Fuente Santa Clara, S.L. Por otro lado, salieron del citado perímetro las Entidades Dependientes Espigón Internet, S.L. e Internet Espacio Abierto, S.L. como consecuencia de la liquidación de las sociedades.

Dado que los principios y normas contables y los criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2005 y 2004 pueden ser diferentes de los utilizados por algunas de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han realizado los ajustes y reclasificaciones significativos necesarios para la homogeneización de los principios y normas contables y de los criterios de valoración.

3. CAMBIOS Y ERRORES EN LOS CRITERIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES

La información incluida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante. En las presentes cuentas anuales consolidadas se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección de la Entidad Dominante y de las Entidades Participadas y ratificadas por sus Administradores. Dichas estimaciones corresponden a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 59)

- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 15.q).
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Nota 15.r).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (Nota 43).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2005 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

4. CONCILIACIÓN DE LOS SALDOS DEL EJERCICIO 2004

A continuación se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, con los elaborados según los principios y normas contables de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España. Los conceptos incluidos en dichas conciliaciones son los siguientes:

- Saldos anteriores: Corresponden a los saldos que figuraron en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 que se realizaron de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España (Nota 2).
- Reclasificaciones: Corresponden a los cambios en la nueva forma de presentación de las cuentas anuales consolidadas.
- Ajustes: Corresponden a los cambios en los principios y normas contables y en los criterios de valoración, modificados por la nueva normativa.
- Saldos actuales: Corresponden a los saldos realizados de acuerdo con los principios y normas contables y por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España (Nota 2).

a) Conciliación del Balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004

	NOTA	SALDOS ANTERIORES	CAMBIOS		SALDOS ACTUALES
			RECLASIFI- CACIONES	AJUSTES	
Caja y depósitos en bancos centrales		74.360	15	-	74.375
Deudas del Estado		492.740	(492.740)	-	-
Cartera de Negociación	4.1.1	-	86.295	(5.102)	81.193
Entidades de Crédito		1.285.926	(1.285.926)	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija		1.374.761	(1.374.761)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	4.1.2	-	1.728.076	136.673	1.864.749
Inversiones crediticias	4.1.3	-	4.218.423	139	4.218.562
Créditos sobre clientes		2.885.924	(2.885.924)	-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	144.129	-	144.129
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-	-	-
Derivados de cobertura	4.1.4	-	-	2.017	2.017
Activos no corrientes en venta		-	1.416	3	1.419
Acciones y otros títulos de renta variable		43.643	(43.643)	-	-
Participaciones	4.1.5	15.209	9.989	(19.680)	5.518
Participaciones en empresas del Grupo		9.989	(9.989)	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-	-	-
Activos por reaseguros		-	-	-	-
Activo material	4.1.6	81.323	(1.416)	36.003	115.910
Activo intangible		-	272	(272)	-
Activos inmateriales		272	(272)	-	-
Fondo de comercio de consolidación		-	-	-	-
Activos fiscales	4.1.7	-	22.255	6.514	28.769
Periodificaciones	4.1.8	58.276	(40.647)	(17.624)	5
Otros activos	4.1.9	110.271	(80.393)	(3.148)	26.730
Capital suscrito no desembolsado		-	-	-	-
Acciones propias		1.709	(1.709)	-	-
Pérdidas en sociedades consolidadas		695	(695)	-	-
Pérdidas consolidadas del ejercicio		-	-	-	-
TOTAL ACTIVO		6.435.098	(7.245)	135.523	6.563.376

	NOTA	SALDOS ANTERIORES	CAMBIOS		SALDOS ACTUALES
			RECLASIFI- CACIONES	AJUSTES	
Cartera de negociación	4.1.10	-	28.076	(10.569)	17.507
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	4.1.11	-	5.978.610	(16.692)	5.961.918
Entidades de crédito		2.091.868	(2.091.868)	-	-
Débitos a clientes		3.534.047	(3.534.047)	-	-
Débitos representados por valores negociables		46.997	(46.997)	-	-
Pasivos subordinados		157.172	(157.172)	-	-
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-	-	-
Derivados de cobertura	4.1.12	-	-	109.376	109.376
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-	-	-
Pasivos por contratos de seguros		-	-	-	-
Provisiones	4.1.13	80.554	66	(11.540)	69.080
Fondo por riesgos bancarios generales		-	-	-	-
Pasivos fiscales	4.1.14	-	8.158	34.083	42.241
Periodificaciones	4.1.15	67.577	(18.279)	(22.874)	26.424
Otros pasivos		168.678	(166.481)	(90)	2.107
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-	-	-
TOTAL PASIVO		6.146.893	66	81.694	6.228.653
Intereses minoritarios	4.1.16	316	7	269	592
Ajustes por valoración	4.1.17	-	-	19.561	19.561
Diferencia negativa de consolidación		66	(66)	-	-
Capital o fondo de dotación		31.200	-	-	31.200
Prima de emisión		51.416	-	-	51.416
Reservas	4.1.18	149.593	54.912	33.999	238.504
Reservas de revalorización	4.1.18	9.053	(9.053)	-	-
Reservas en sociedades consolidadas		10.705	(10.705)	-	-
Otros instrumentos de capital		-	-	-	-
Menos: Valores propios		-	(1.709)	-	(1.709)
Cuotas participativas y fondos asociados		-	-	-	-
Resultado atribuido al Grupo		35.856	(35.856)	-	-
Menos: Dividendos y retribuciones		-	(4.841)	-	(4.841)
TOTAL PATRIMONIO NETO		288.205	(7.311)	53.829	334.723
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		6.435.098	(7.245)	135.523	6.563.376

Las principales reclasificaciones en el activo, vienen derivadas, por una parte, de unificar en un único epígrafe las inversiones crediticias, en las que se incorporan los créditos de clientes, Entidades de crédito y periodificaciones, y de otra, en diferenciar las carteras en cartera de inversión a vencimiento y cartera de activos financieros disponibles para la venta. Las reclasificaciones en el pasivo, se deben a unificar en un único epígrafe los pasivos a coste amortizado, que incluye, Entidades de crédito, debitos a clientes, pasivos subordinados, otros pasivos y periodificaciones.

Los ajustes se incorporan al balance, al poner a valor razonable los distintos activos y pasivos, incorporando a reservas las diferencias surgidas de esta valoración. En el caso de activos financieros disponibles para la venta, esta valoración se realiza en ajustes por valoración, dentro del patrimonio neto.

Se recogen a continuación detalle de los ajustes realizados de acuerdo a la aplicación de la Circular 4/2004:

Activo:

- **4.1.1** Cartera de negociación: disminución de (5.102) miles de euros, que corresponde íntegramente a poner a valor de mercado los derivados de negociación.
- **4.1.2** Activos financieros disponibles para la venta: aumento de 136.673 miles de euros correspondientes a:
 - Valores representativos de deuda: aumento de 98.646 miles de euros. Este incremento se debe, principalmente, al valorar a precios de mercado los títulos de Deuda de la cartera de disponibles para la venta, correspondiendo principalmente a 30.012 miles de euros a Deuda Pública Española, 62.430 miles de euros a Deuda Pública Extranjera y 6.204 miles de euros de otros valores.
 - Otros instrumentos de capital: aumento de 38.027 miles de euros, al valorar a precios de mercado la cartera de instrumentos de capital cotizados, correspondiendo 30.703 miles de euros a participaciones en sociedades españolas cotizadas y 7.303 miles de euros a participaciones en sociedades no cotizadas registradas a valor razonable.
- **4.1.3** Inversiones crediticias: aumento de 139 miles de euros correspondientes a:
 - Crédito a clientela: disminución de (9.136) miles de euros que se corresponde fundamentalmente a:
 - Activos dudosos: aumento de 6.757 miles de euros por aplicación de los nuevos criterios establecidos por la normativa 4/2004 sobre activos dudosos.
 - Correcciones de valor: liberación de 11.047 miles de euros por menor necesidad en corrección de valor por deterioro de activos en aplicación de la nueva normativa de Banco de España.
 - Comisiones: disminución de (10.122) miles de euros por ajuste en comisiones financieras, en aplicación de la normativa establecida por la nueva Circular 4/2004 de Banco de España.

- Disminución de (3.665) miles de euros por reclasificación de créditos a las Administraciones Públicas al epígrafe de activos fiscales corrientes.
- Incremento de 4.068 miles de euros por incorporación de nuevas sociedades en el perímetro de consolidación por integración global.
- Disminución de (17.221) miles de euros por diversos traspasos a diferentes partidas de activo en aplicación de la nueva normativa de Banco de España.
- Otros instrumentos financieros: aumento de 9.275 miles de euros, que corresponde al valor actualizado neto (VAN) de las comisiones a cobrar de los avales vivos al cierre del ejercicio.
- **4.1.4** Derivados de cobertura: aumento de 2.017 miles de euros que corresponde al valor a precios de mercado de los derivados de cobertura que cubren determinados riesgos de opciones implícitas en depósitos de la clientela.
- **4.1.5** Participaciones: disminución de (19.680) miles de euros, de las cuales (7.763) miles de euros corresponden a sociedades que se reclasifican como Activos financieros disponibles para la venta - Otros instrumentos de capital, y (11.917) miles de euros entran en el perímetro de consolidación por integración global en aplicación de la nueva normativa establecida por la Circular 4/2004 (ver Nota 2).
- **4.1.6** Activo material:
 - De uso propio: aumento de 36.003 miles de euros. Corresponden a la revalorización de parte de los activos de uso propio de la Entidad, en aplicación de la normativa establecida por la nueva Circular 4/2004, con el siguiente desglose:

ACTIVO REVALORIZADO	TOTAL REVALORIZADO	IMPACTO EN RESERVAS	IMPUESTOS DIFER.
PAMPLONA OP	3.646 miles	2.461 miles	1.185 miles
SAN SEBASTIÁN OP	20.173 miles	13.617 miles	6.556 miles
ELCHE	1.031 miles	696 miles	335 miles
LICENCIADO POZA	1.278 miles	862 miles	416 miles
TRAPERIA (MURCIA)	1.315 miles	888 miles	427 miles
ZARAGOZA OP	2.325 miles	1.570 miles	755 miles
ALICANTE OP	1.860 miles	1.255 miles	605 miles
BARCELONA OP	4.375 miles	2.953 miles	1.422 miles
TOTAL	36.003 miles	24.302 miles	11.701 miles

• **4.1.7** Activos fiscales:

- Corrientes: aumento de 3.665 miles de euros, que corresponden a partidas que se reclasifican que se recogían como Créditos a la Administración Pública.
- Diferidos: aumento de 2.849 miles de euros, por los ajustes realizados en reservas y ajustes en patrimonio neto derivado de la aplicación de la Circular 4/2004 de Banco de España.

• **4.1.8** Periodificaciones: disminución por (17.624) miles de euros. Importe reclasificado principalmente a inversiones crediticias.

• **4.1.9** Otros activos: disminución de (3.148) miles de euros que corresponde a:

- Disminución de (7.434) miles de euros por reclasificación a otras partidas de activo por aplicación de la nueva normativa establecida por el Banco de España.
- Aumento de 4.286 miles de euros que corresponden a existencias de la sociedad Haygón La Almazara, S.L. que se incorpora al perímetro de consolidación.

Pasivo:

• **4.1.10** Cartera de negociación: disminución de (10.569) miles de euros al valorar a precios de mercado los derivados de negociación y traspasos de Depósitos de clientes.

• **4.1.11** Pasivos financieros a coste amortizado: disminución de (16.692) miles de euros que corresponde a:

- Depósitos de la clientela disminución de (8.888) miles de euros y que se corresponde a:
 - Aumento de 5.128 miles de euros derivado a la valoración a precios de mercado de las opciones implícitas de depósitos de la clientela.
 - Disminución de (14.016) miles de euros por modificación del perímetro de consolidación al consolidar por integración global los saldos de Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A., Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad Agencia de Seguros S.A., Urbanizadora Jaizkibel S.A. y Haygón La Almazara S.L.
- Otros pasivos financieros: disminución de (7.804) miles de euros con el siguiente desglose:
 - Aumento de 5.644 miles de euros que corresponden a cuentas a pagar a la EPSV Gertakizun derivado de la aplicación de los nuevos criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España.

- Disminución de (10.362) miles de euros por traspaso de cuentas de recaudación al epígrafe de pasivos fiscales corrientes.
 - Disminución de (11.191) miles de euros por traspaso del saldo a derivados negociación por operaciones de depósitos de clientes.
 - Incremento de 8.105 miles de euros por incorporación de saldos correspondientes a las nuevas sociedades que entran por integración global (Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A., Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad Agencia de Seguros S.A., Urbanizadora Jaizkibel S.A. y Haygón La Almazara S.L.)
- **4.1.12** Derivados de cobertura: aumento de 109.376 euros por la valoración a precios de mercado de los derivados de cobertura de activos financieros disponibles para la venta.
 - **4.1.13** Provisiones: disminución de (11.540) miles de euros.
 - Fondos para pensiones y obligaciones: disminución de (2.094) miles de euros en el fondo interno para prejubilaciones, por menores necesidades de acuerdo con las hipótesis actuariales reguladas por la Circular 4/2004 de Banco de España.
 - Provisiones para riesgos y compromisos: disminución de (6.127) miles de euros por menor necesidad de provisiones para riesgos y compromisos contingentes, de acuerdo con los criterios establecidos por la nueva Circular 4/2004 de Banco de España.
 - Otras provisiones: disminución de (3.319) miles de euros en aplicación de los criterios establecidos por la nueva Circular 4/2004 de Banco de España.
 - **4.1.14** Pasivos fiscales:
 - Pasivos fiscales corrientes: aumento de 12.494 miles de euros, derivado de las reclasificaciones de cuentas de recaudación y de los aumentos realizados en reservas, en aplicación de la nueva normativa del Banco de España.
 - Pasivos fiscales diferidos: aumento de 21.589 miles de euros correspondiente a los ajustes realizados contra reservas y patrimonio neto, en aplicación de la nueva normativa del Banco de España.
 - **4.1.15** Periodificaciones: disminución de (22.874) miles de euros por reclasificación de las periodificaciones como ajustes por valoración de Pasivos financieros a coste amortizado o Inversiones crediticias, en aplicación de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Patrimonio Neto:

- **4.1.16** Intereses minoritarios: aumento de 269 miles de euros originado por la imputación de los fondos propios a los socios externos de las siguientes sociedades incorporadas al perímetro

de consolidación: Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A., Urbanizadora Jaizkibel S.A. y Haygón La Almazara S.L.

- **4.1.17** Ajustes por valoración: aumento de 19.561 miles de euros al valorar a precios de mercado los activos financieros disponibles para la venta, con la siguiente distribución:
 - Valores representativos de deuda: disminución neta de impuestos por importe de (118) miles de euros.
 - Instrumentos de capital: aumento neto de impuestos por importe de 19.410 miles de euros.
 - Coberturas de flujos de efectivo: aumento por importe de 269 miles de euros por la valoración neta de los derivados designados como cobertura de flujos de efectivo.
- **4.1.18** Reservas: aumento de 33.999 miles de euros, con el siguiente desglose:
 - Aumento de 24.302 miles de euros por revalorización de parte de los inmuebles de uso propio de la Entidad, indicados en la Nota 4.1.6.
 - Aumento de 14.013 miles de euros por menores necesidades en correcciones de valor por deterioro de activos (incluido Renta Fija) y provisiones para riesgos y compromisos contingentes, en aplicación de la nueva normativa sobre riesgos de crédito y pasivos contingentes.
 - Aumento de 3.256 miles de euros por reconocimiento de impuestos anticipados provenientes de diferencias permanentes reconocidas en ejercicios anteriores.
 - Disminución de (6.833) miles de euros al ajustar en reservas las comisiones financieras de productos de activo cobradas que no han sido devengadas de acuerdo con la Circular 4/2004 de Banco de España.
 - Aumento de 1.414 miles de euros por el reconocimiento de impuestos anticipados de fondos a aportar a la EPSV Gertakizun de la Entidad.
 - Importe de 1.330 miles de euros, que corresponde a diversos ajustes en fondos y valoración de derivados.
 - Reservas de Entidades valoradas por el método de la participación: disminución de (3.483) miles de euros derivado de las modificaciones producidas en el perímetro de consolidación, tanto por las sociedades que salen del mismo (Títulos Bilbao, SICAV e Iberpapel, S.A.) como las que se integran en el mismo (Urbanizadora Jaizkibel, S.A., Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L., Haygon la Almazara, S.L. y Guipuzcoano Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.)

b) Conciliación del Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004

	NOTA	SALDOS ANTERIORES	CAMBIOS		SALDOS ACTUALES
			RECLASIFI- CACIONES	AJUSTES	
Caja y depósitos en bancos centrales		87.247	55	-	87.302
Deudas del Estado		445.654	(445.654)	-	-
Cartera de negociación	4.2.1	-	89.855	3.006	92.861
Entidades de crédito		1.466.350	(1.466.350)	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija		483.879	(483.879)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	4.2.2	-	817.899	164.619	982.518
Inversiones crediticias	4.2.3	-	5.279.539	200.293	5.479.832
Créditos sobre clientes		3.575.662	(3.575.662)	-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	111.972	531	112.503
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-	-	-
Derivados de cobertura	4.2.4	-	-	5.900	5.900
Activos no corrientes en venta		-	1.388	66	1.454
Acciones y otros títulos de renta variable		47.112	(47.112)	-	-
Participaciones	4.2.5	22.847	3.896	(13.362)	13.381
Participaciones en empresas del Grupo		3.896	(3.896)	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-	-	-
Activos por reaseguros		-	-	-	-
Activo material	4.2.6	87.081	(1.388)	31.878	117.571
Activo intangible		-	646	(646)	-
Activos inmateriales		410	(410)	-	-
Fondo de comercio de consolidación		236	(236)	-	-
Activos fiscales	4.2.7	-	12.652	15.492	28.144
Periodificaciones	4.2.8	65.774	(29.684)	(31.980)	4.110
Otros activos	4.2.9	286.807	(269.096)	(2.346)	15.365
Capital suscrito no desembolsado		-	-	-	-
Acciones propias		152	(152)	-	-
Pérdidas en sociedades consolidadas		691	(691)	-	-
Pérdidas consolidadas del ejercicio		-	-	-	-
TOTAL ACTIVO		6.573.798	(6.308)	373.451	6.940.941

	NOTA	SALDOS ANTERIORES	CAMBIOS		SALDOS ACTUALES
			RECLASIFI- CACIONES	AJUSTES	
Cartera de negociación	4.2.10	-	75.321	(15.897)	59.424
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	4.2.11	-	5.987.386	194.953	6.182.339
Entidades de crédito		1.443.229	(1.443.229)	-	-
Débitos a clientes		3.842.357	(3.842.357)	-	-
Débitos representados por valores negociables		372.597	(372.597)	-	-
Pasivos subordinados		207.172	(207.172)	-	-
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-	-	-
Derivados de cobertura	4.2.12	-	-	131.290	131.290
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-	-	-
Pasivos por contratos de seguros		-	-	-	-
Provisiones	4.2.13	89.576	66	(11.147)	78.495
Fondo por riesgos bancarios generales		-	-	-	-
Pasivos fiscales	4.2.14	-	3.539	37.084	40.623
Periodificaciones	4.2.15	71.153	(24.309)	(14.278)	32.566
Otros pasivos	4.2.16	181.978	(176.581)	(3.736)	1.661
Capital con naturaleza de pasivo financiero	4.2.17	-	-	50.000	50.000
TOTAL PASIVO		6.208.062	67	368.269	6.576.398
Intereses minoritarios	4.2.18	50.389	26	(49.868)	547
Ajustes por valoración	4.2.19	-	-	24.063	24.063
Diferencia negativa de consolidación		66	(66)	-	-
Capital o fondo de dotación		31.200	-	-	31.200
Prima de emisión		51.416	-	-	51.416
Reservas	4.2.20	167.619	21.308	34.284	223.211
Reservas de revalorización	4.2.20	9.053	(9.053)	-	-
Reservas en sociedades consolidadas		12.947	(12.947)	-	-
Otros instrumentos de capital		-	-	-	-
Menos: Valores propios		-	(152)	-	(152)
Cuotas participativas y fondos asociados		-	-	-	-
Resultado atribuido al Grupo		43.020	-	(3.297)	39.723
Resultado atribuido a la Minoría		26	(26)	-	-
Menos: Dividendos y retribuciones		-	(5.465)	-	(5.465)
TOTAL PATRIMONIO NETO		365.736	(6.375)	5.182	364.543
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		6.573.798	(6.308)	373.451	6.940.941

Las principales reclasificaciones en el activo, vienen derivadas, por una parte, de unificar en un único epígrafe las inversiones crediticias, en las que se incorporan los créditos de clientes, Entidades de crédito y periodificaciones, y de otra, en diferenciar las carteras en cartera de inversión a vencimiento y cartera de activos financieros disponibles para la venta. Las reclasificaciones en el pasivo, se deben a unificar en un único epígrafe los pasivos a coste amortizado, que incluye, Entidades de crédito, debitos a clientes, pasivos subordinados, otros pasivos y periodificaciones.

Se recogen a continuación detalle de los ajustes realizados de acuerdo a la aplicación de la Circular 4/2004:

Activo:

- **4.2.1** Cartera de negociación: aumento de 3.006 miles de euros, que corresponde íntegramente a poner a precios de mercado los derivados de negociación.
- **4.2.2** Activos disponibles para la venta: aumento de 164.619 miles de euros correspondientes a:
 - Valores representativos de deuda: aumento de 122.678 miles de euros al valorar a precios de mercado los títulos de Deuda de la cartera de disponibles para la venta, correspondientes principalmente a 42.595 miles de euros a Deuda Pública Española, 77.328 miles de euros a Deuda Pública Extranjera y 2.755 miles de euros de otros valores.
 - Otros instrumentos de capital: aumento de 41.941 miles de euros, al valorar a precios de mercado la cartera de instrumentos de capital cotizados, correspondiendo 28.481 miles de euros a participaciones en sociedades españolas cotizadas y 13.460 miles de euros a participaciones en sociedades no cotizadas registradas a valor razonable.
- **4.2.3** Inversiones crediticias: aumento de 200.293 miles de euros correspondientes a:
 - Crédito a clientela: incremento de 189.145 miles de euros que se corresponde fundamentalmente a:
 - Activos dudosos: aumento de 13.097 miles de euros por aplicación de los nuevos criterios establecidos por la normativa 4/2004 sobre activos morosos
 - Correcciones de valor: liberación de 12.858 miles de euros por menor necesidad en corrección de valor por deterioro de activos en aplicación de la nueva normativa de Banco de España.
 - Comisiones: disminución de (12.519) miles de euros por ajuste en comisiones financieras, en aplicación de la normativa establecida por la nueva Circular 4/2004 de Banco de España.
 - Titulizaciones: aumento de 198.985 por la incorporación de los activos titulizados realizadas con posterioridad al 1 de enero de 2004.

- Disminución de (7.799) miles de euros por reclasificación de créditos a las Administraciones Públicas al epígrafe de activos fiscales corrientes.
- Incremento de 1.825 miles de euros por incorporación de nuevas sociedades en el perímetro de consolidación por integración global.
- Disminución de (17.298) miles de euros por diversos traspasos a diferentes partidas de activo en aplicación de la nueva normativa de Banco de España.
- Otros instrumentos financieros: aumento de 11.148 miles de euros, que corresponde al valor actualizado neto de las comisiones a cobrar de los avales vivos al cierre de ejercicio.
- **4.2.4** Derivados de cobertura: aumento de 5.900 miles de euros que corresponde al valor a precios de mercado de los derivados de cobertura que cubren determinados riesgos de opciones implícitas depósitos de la clientela.
- **4.2.5** Participaciones: disminución de (13.362) miles de euros, de las cuales (7.472) miles de euros corresponden a sociedades que se reclasifican como Activos financieros disponibles para la venta—Otros instrumentos de capital, y (5.890) miles de euros entran en el perímetro de consolidación por integración global en aplicación de la nueva normativa establecida por la Circular 4/2004 (ver Nota 2).
- **4.2.6** Activo material:
 - De uso propio: aumento de 31.878 miles de euros. Corresponden a la revalorización de parte de los activos de uso propio de la Entidad, en aplicación de la normativa establecida por la nueva Circular 4/2004, con el siguiente desglose:

ACTIVO REVALORIZADO	TOTAL REVALORIZADO	IMPACTO EN RESERVAS	IMPUESTOS DIFER.
SAN SEBASTIÁN OP	20.173 miles	13.617 miles	6.556 miles
ELCHE	1.031 miles	696 miles	335 miles
LICENCIADO POZA	1.278 miles	862 miles	416 miles
TRAPERIA (MURCIA)	1.315 miles	888 miles	427 miles
ZARAGOZA OP	2.325 miles	1.570 miles	755 miles
ALICANTE OP	1.860 miles	1.255 miles	605 miles
BARCELONA OP	4.375 miles	2.953 miles	1.422 miles
AMORTIZACIONES	(479) miles	(323) miles	(156) miles
TOTAL	31.878 miles	21.518 miles	10.360 miles

• **4.2.7** Activos fiscales:

- Corrientes: aumento de 7.799 miles de euros, que corresponden a partidas que se reclasifican que se recogían como Créditos a la Administración Publica.
- Diferidos: aumento de 7.693 miles de euros, por los ajustes realizados en reservas y ajustes en patrimonio neto derivado de la aplicación de la Circular 4/2004 de Banco de España.

• **4.2.8** Periodificaciones: disminución por (31.980) miles de euros. Importe reclasificado principalmente a inversiones crediticias.

• **4.2.9** Otros activos: disminución de (2.346) miles de euros que corresponde a:

- Disminución de (7.828) miles de euros por reclasificación a otras partidas de activo por aplicación de la nueva normativa establecida por el Banco de España.
- Aumento de 5.483 miles de euros que corresponden a existencias de la sociedad Haygón La Almazara, S.L. que se incorpora al perímetro de consolidación.

Pasivo:

• **4.2.10** Cartera de negociación: disminución de (15.897) miles de euros al valorar a precios de mercado los derivados de negociación y traspasos de Depósitos de clientes.

• **4.2.11** Pasivos financieros a coste amortizado: aumento de 194.953 miles de euros que corresponde a:

- Depósitos de la clientela: aumento de 208.519 miles de euros y que se corresponde a:
 - Aumento de 15.753 miles de euros derivado a la valoración a precios de mercado de las opciones implícitas de depósitos de la clientela.
 - Disminución de (6.219) miles de euros por modificación del perímetro de consolidación al consolidar por integración global los saldos de Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A., Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad Agencia de Seguros S.A., Urbanizadora Jaizkibel S.A. y Haygón La Almazara S.L.
 - Aumento de 198.985 miles de euros correspondiente al depósito contrapartida de los activos titulizados incorporados en Inversiones Crediticias según establece la circular 4/2004 de Banco de España.
- Otros pasivos financieros: disminución de (13.562) miles de euros con el siguiente desglose:
 - Aumento de 6.470 miles de euros que corresponden a cuentas a pagar a la EPSV Gertakizun derivado de la aplicación de los nuevos criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España.
 - Disminución de (10.137) miles de euros por traspaso de cuentas de recaudación al epígrafe de pasivos fiscales corrientes.

- Disminución de (14.800) miles de euros por traspaso del saldo a derivados negociación por operaciones de depósitos de clientes.
- Incremento de 4.905 miles de euros por incorporación de saldos correspondientes a las nuevas sociedades que entran por integración global (Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A., Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad Agencia de Seguros S.A., Urbanizadora Jaizkibel S.A. y Haygón La Almazara S.L.)
- **4.2.12** Derivados de cobertura: aumento de 131.290 euros por la valoración a precios de mercado de los derivados de cobertura de activos financieros disponibles para la venta.
- **4.2.13** Provisiones: disminución de (11.147) miles de euros.
 - Fondos para pensiones y obligaciones: disminución de (1.542) miles de euros en el fondo interno para prejubilaciones, por menores necesidades de acuerdo con las hipótesis actuariales reguladas por la Circular 4/2004 de Banco de España.
 - Provisiones para riesgos y compromisos: disminución de (5.939) miles de euros por menor necesidad de provisiones para riesgos y compromisos contingentes, de acuerdo con los criterios establecidos por la nueva Circular 4/2004 de Banco de España.
 - Otras provisiones: disminución de (3.666) miles de euros en aplicación de los criterios establecidos por la nueva Circular 4/2004 de Banco de España.
- **4.2.14** Pasivos fiscales:
 - Pasivos fiscales corrientes: aumento de 14.624 miles de euros, derivado de las reclasificaciones de cuentas de recaudación y de los aumentos realizados en reservas, en aplicación de la nueva normativa del Banco de España.
 - Pasivos fiscales diferidos: aumento de 22.460 miles de euros correspondiente a los ajustes realizados contra reservas y patrimonio neto, en aplicación de la nueva normativa del Banco de España.
- **4.2.15** Periodificaciones: disminución de (14.278) miles de euros por reclasificación de las periodificaciones como ajustes por valoración de Pasivos financiero a coste amortizado o Inversiones crediticias, en aplicación de la Circular 4/2004 de Banco de España.
- **4.2.16** Otros Pasivos: anulación de (3.736) miles de euros del fondo de Bloqueo de beneficios en la venta de la oficina de Pamplona realizada bajo Circular 4/91 de Banco de España.
- **4.2.17** Capital con naturaleza de pasivo: reclasificación del epígrafe de Intereses minoritarios por 50.000 miles de euros que corresponden a las participaciones preferentes emitidas por Guipuzcoano Capital S.A.

Patrimonio Neto:

- **4.2.18** Intereses minoritarios: disminución de 49.868 miles de euros originado principalmente por la reclasificación del epígrafe de Participaciones Preferentes emitidas por Guipuzcoano Capital S.A. (Ver Nota 4.2.17).
- **4.2.19** Ajustes por valoración: aumento de 24.063 miles de euros al valorar a precios de mercado los activos financieros disponibles para la venta, con la siguiente distribución:
 - Valores representativos de deuda: aumento neto de impuestos por importe de 721 miles de euros.
 - Instrumentos de capital: aumento neto de impuestos por importe de 23.065 miles de euros.
 - Coberturas de flujos de efectivo: aumento por importe de 277 miles de euros por la valoración neta de los derivados designados como cobertura de flujos de efectivo.
- **4.2.20** Reservas: aumento 34.284 miles de euros, con el siguiente desglose:
 - Aumento de 24.302 miles de euros por revalorización de parte de los inmuebles de uso propio de la Entidad, indicados en la Nota 4.1.6.
 - Aumento de 14.013 miles de euros por menores necesidades en correcciones de valor por deterioro de activos y provisiones para riesgos y compromisos contingentes, en aplicación de la nueva normativa sobre riesgos de crédito y pasivos contingentes.
 - Aumento de 3.256 miles de euros por reconocimiento de impuestos anticipados provenientes de diferencias permanentes reconocidas en ejercicios anteriores.
 - Disminución de (6.833) miles de euros al ajustar en reservas las comisiones financieras de productos de activo cobradas que no han sido devengadas de acuerdo con la Circular 4/2004 de Banco de España.
 - Aumento de 1.414 miles de euros por el reconocimiento de impuestos anticipados de fondos a aportar a la EPSV Gertakizun de la Entidad.
 - Importe de 1.529 miles de euros, que corresponde a diversos ajustes en fondos y valoración de derivados.
 - Reservas de Entidades valoradas por el método de la participación: disminución de (3.397) miles de euros derivado de las modificaciones producidas en el perímetro de consolidación, tanto por las sociedades que salen del mismo (Títulos Bilbao SICAV e Iberpapel S.A.) como las que se integran en el mismo (Urbanizadora Jaizkibel S.A., Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros S.L., Haygon la Almazara S.L. y Guipuzcoano Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano S.A.)

c) Conciliación de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

			CAMBIOS		
	NOTA	SALDOS ANTERIORES	RECLASIFICACIONES	AJUSTES	SALDOS ACTUALES
Intereses y rendimientos asimilados	4.3.1	222.777	-	(3.819)	218.958
Intereses y cargas asimiladas	4.3.2	(110.461)	-	(1.883)	(112.344)
Rendimiento de instrumentos de capital		-	1.598	97	1.695
Rendimiento de la cartera de renta variable		3.451	(3.451)	-	-
Resultados de Entidades valoradas por el método de la participación	4.3.3	-	1.020	(1.147)	(127)
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia		(833)	833	-	-
Comisiones percibidas	4.3.4	52.897	-	1.949	54.846
Comisiones pagadas	4.3.5	(3.040)	-	(1.016)	(4.056)
Actividad de seguros		-	-	-	-
Resultados de operaciones financieras (neto)	4.3.6	10.574	(892)	3.549	13.231
Diferencias de cambio (neto)		-	892	-	892
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		-	-	-	-
Coste de ventas	4.3.7	-	-	(152)	(152)
Otros productos de explotación	4.3.8	1.150	-	3.234	4.384
Gastos de personal	4.3.9	(62.736)	-	(297)	(63.033)
Otros gastos generales de administración		(32.224)	-	(464)	(32.688)
Amortización	4.3.10	-	(16.018)	(289)	(16.307)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales		(15.688)	15.688	-	-
Otras cargas de explotación		(1.445)	-	-	(1.445)
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	4.3.11	-	(5.877)	(4.832)	(10.709)
Amortización del fondo de comercio de consolidación		(330)	330	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias		(9.362)	9.362	-	-
Saneamiento de inmovilizaciones financieras		(400)	400	-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	4.3.12	-	(21.039)	2.667	(18.372)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales		-	-	-	-
Ingresos financieros de actividades no financieras		-	-	-	-
Gastos financ. de actividades no financieras		-	-	(1)	(1)
Beneficios por operaciones del Grupo		325	(325)	-	-
Quebrantos por operaciones del Grupo		(37)	37	-	-
Otras ganancias	4.3.13	-	12.326	(4.233)	8.093
Beneficios extraordinarios		12.219	(12.219)	-	-
Otras pérdidas		-	(1.458)	-	(1.458)
Quebrantos extraordinarios		(18.793)	18.793	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		48.044	-	(6.637)	41.407
Impuesto sobre beneficios	4.3.14	(4.953)	(45)	3.454	(1.544)
Otros impuestos		(45)	45	-	-
Dotación obligatoria a obras y fdos. sociales		-	-	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		43.046	-	(3.183)	39.863
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	4.3.15	43.046	-	(3.183)	39.863
Resultado atribuido a la minoría		(26)	-	(114)	(140)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO		43.020	-	(3.297)	39.723

Las reclasificaciones se han incorporado de acuerdo a la nueva estructura de epígrafes en la nueva cuenta de resultados establecida por las nuevas normas contables.

Los ajustes más importantes vienen determinados por:

• **4.3.1** Intereses y rendimientos asimilados:

– Disminución por importe de (3.819) miles de euros, y que corresponden principalmente a:

- Comisiones financieras ajustadas por importe de (5.173) miles de euros, en aplicación de la Circular 4/2004 de Banco de España.
- Rendimientos de contratos de seguros por 1.012 miles de euros.

• **4.3.2** Intereses y cargas asimiladas:

– Otros: aumento por importe de 1.893 miles de euros que corresponde, principalmente, y por importe de 1.932 miles de euros al coste interno de las necesidades de la EPSV Gertakizun, y otros ajustes por (39) miles de euros.

• **4.3.3** Resultados de Entidades valoradas por el método de la participación: disminución de (1.147) miles de euros derivado de la modificación del perímetro de la consolidación, y que corresponden a las siguientes sociedades:

• TITULOS BILBAO, SICAV	(138) miles de euros
• IBERPAPEL S.A.	(480) miles de euros
• URBANIZADORA JAIZKIBEL S.A.	(165) miles de euros
• GUIPUZCOANO MEDIADORA DE SEGUROS, SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.A.	(141) miles de euros
• GUIPUZCOANO CORREDURÍA DE SEGUROS DEL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO, S.A.	(337) miles de euros
• HAYGON LA ALMAZARA S.L.	114 miles de euros

• **4.3.4** Comisiones Percibidas: aumento de 1.949 miles de euros y que corresponden a las comisiones financieras, periodificadas de acuerdo a lo que establece la nueva Circular 4/2004 por importe de (589) miles de euros, y ajustes por 2.538 miles de euros al modificarse el perímetro de consolidación, por comisiones devengadas a favor de Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano S.A.

• **4.3.5** Comisiones pagadas: disminución de (1.016) miles de euros por modificación del perímetro de consolidación en aplicación de la Circular 4/2004, y que corresponden a comisiones pagadas por Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano S.A.

• **4.3.6** Resultado por operaciones financieras: aumento de 3.549 miles de euros correspondiente principalmente a la venta de acciones de CIE Automotive S.A.

• **4.3.7** Coste de ventas: disminución de (152) miles de euros al modificarse el perímetro de consolidación, importe correspondiente a Haygón la Almazara S.L.

- **4.3.8** Otros productos de explotación: aumento de 3.234 miles de euros, y que se corresponden 3.300 miles de euros a los mínimos por comisiones financieras, que no se recogen como margen de intermediación, sino como comisiones compensadoras de costes directos y (66) miles de euros a otros ajustes derivados de modificar el perímetro de consolidación.
- **4.3.9** Otros gastos de administración: aumento de 464 miles de euros derivado de la incorporación de las nuevas sociedades a la consolidación por integración global.
- **4.3.10** Amortizaciones: aumento de dotaciones por (289) miles de euros, y que corresponde por importe de (449) miles de euros a la amortización de los activos materiales de uso propio revalorizados, y a la cancelación de la amortización por importe de 190 miles de euros, de los activos intangibles ya saneados a 1.01.2004.
- **4.3.11** Pérdidas por deterioro de activos (Neto):
 - Mayores dotaciones por importe de 4.832 miles de euros, y que corresponden a:
 - Activos financieros disponibles para la venta: mayores pérdidas de 6.643 miles de euros, y que corresponden a:
 - Valores representativos de deuda ajuste por 2.533 miles de euros.
 - Instrumentos de capital ajuste por 4.110 miles de euros.
 - Inversiones crediticias: recuperación de correcciones de valor de activos por importe de (1.811) miles de euros.
- **4.3.12** Dotaciones a provisiones:
 - Aumento de 2.667 miles de euros, que se corresponde a:
 - Dotaciones a Otros fondos para pensiones por importe de (785) miles de euros.
 - Dotaciones a Provisiones para riesgos contingentes por importe de (188) miles de euros, en aplicación de la nueva Circular 4/2004
 - Recuperación de fondo específico por importe de 3.640 miles de euros por liberación bloqueo de beneficios en venta realizada a una sociedad del Grupo, en aplicación de la Circular 4/2004 de Banco de España (Ver Nota 4.2.16)
- **4.3.13** Otras ganancias: Mayores pérdidas de 4.233 miles de euros, principalmente por eliminación del resultado de la venta de la Oficina principal de Pamplona, al efectuarse la revalorización del inmueble con fecha 1.01.2004, según establece la normativa del Banco de España en su Circular 4/2004.
- **4.3.14** Impuesto sobre beneficios: menor impuesto por importe de 3.454 miles de euros derivado del menor resultado obtenido en la cuenta de resultados del ejercicio 2004, por aplicación de la normativa establecida por el Banco de España en su Circular 4/2004.
- **4.3.15** Resultado consolidado del ejercicio: menor resultado por importe de (3.183) euros derivado de los ajustes realizados en aplicación de la normativa establecida por el Banco de España, en su Circular 4/2004.

5. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración de la Entidad dominante someterá a la aprobación de su Junta General, así como la ya aprobada para el ejercicio 2004, es la siguiente:

	2005	2004
DISTRIBUCIÓN:		
– Reservas voluntarias	22.779	22.570
– Reservas estatutarias	224	-
– Dividendos (*)		
- Acciones ordinarias	21.241	18.683
- Acciones preferentes	57	56
– Resultado distribuido	44.301	41.309
– Ajustes al resultado por primera aplicación (Notas 2 y 4)	-	(3.661)
Resultado del ejercicio	44.301	37.648

(*) El dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende, a 0,21 y 0,315 euros brutos por acción ordinaria y preferente, respectivamente

Los ajustes al resultado por primera aplicación corresponden a los incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Entidad Dominante correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 como consecuencia de las diferencias entre los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y los principios y normas contables y los criterios de valoración de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea.

La distribución del resultado del ejercicio 2004 se realizó, de acuerdo a la Normativa vigente, con la base del resultado según la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, que, no coincide con el resultado del ejercicio 2004 según NIIF o la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, tal como se indica en los Notas 2 y 4.

Los resultados de las Entidades dependientes que componen el Grupo se aplicarán de la manera que aprueben sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

6. BENEFICIO POR ACCIÓN

Los beneficios básicos por acción se calculan dividiendo el Resultado neto atribuido al Grupo entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso, las acciones propias adquiridas por el Grupo. El cálculo del beneficio básico por acción del Grupo el siguiente:

	2005	2004
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE AL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO	46.429	39.723
NÚMERO MEDIO PONDERADO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN	65.700	62.330 (1)
BENEFICIO BÁSICO POR ACCIÓN	0,71	0,64

(1) N° de acciones homogéneas tras split 2x1 de 8 de abril de 2005 (Nota 41)

El número medio de acciones se ha calculado ponderando el número de acciones existentes en el periodo antes y después de la ampliación, una vez homogeneizadas por el efecto del split realizado, teniendo en cuenta el número de las acciones del Banco existentes en la cartera de la sociedad dependiente Easo Bolsa S.A., por el número de días.

7. RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS

a) Normativa Española

El cumplimiento de recursos propios mínimos en las Entidades de Crédito en España, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, viene establecido por la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, Real Decreto 1332/2005, de 11 de noviembre, y la Orden de 10 de diciembre de 1992, así como por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones. La Circular 3/2005, de 30 de junio, de Banco de España ha modificado la mencionada Circular 5/1993, de 26 de marzo, entrando en vigor para las declaraciones de recursos propios mínimos realizadas a partir del primer semestre de 2005.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo, que se calculan, en su caso, en una base consolidada, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 145.136 miles de euros y 149.961 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que los Activos materiales netos y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de Entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder de determinados porcentajes de los recursos propios, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo cumple con los mencionados límites.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo son los siguientes:

	2005	2004	
		SALDOS ANTERIORES (*)	SALDOS ACTUALES (**)
CAPITAL	34.258	31.138	31.138
RESERVAS	380.142	291.944	310.297
RESERVAS CONSOLIDADA	14.367	7.708	8.926
DEDUCCIONES	(5.437)	(9.349)	(1.086)
RECURSOS PROPIOS BÁSICOS	423.330	321.441	349.275
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	24.784	14.292	25.085
ACCIONES SIN VOTO	62	62	62
FINANCIACIONES SUBORDINADAS	137.455	157.889	157.889
RECURSOS PROPIOS DE SEGUNDA CATEGORÍA	162.301	172.243	183.036
OTROS CONCEPTOS Y DEDUCCIONES	(1.299)	(1.196)	(1.196)
TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	584.332	492.488	531.115
TOTAL RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS	439.196	374.854	381.154

(*) Saldos anteriores: Corresponden a los saldos que figuraron en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 que se realizaron de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España (Notas 2 y 4).

(**) Saldos actuales: Corresponden a los saldos calculados de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España (Notas 2 y 4).

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los datos más importantes de los recursos propios mínimos del Grupo son los siguientes:

	2005	2004	
		SALDOS ANTERIORES (*)	SALDOS ACTUALES (**)
RATIO DE RECURSOS PROPIOS BÁSICOS	7,71%	6,86%	7,33%
RATIO DE RECURSOS PROPIOS DE SEGUNDA CATEGORÍA	2,93%	3,68%	3,82%
RATIO DE RECURSOS PROPIOS TOTALES	10,64%	10,54%	11,15%

(*) Ver definición en cuadro anterior.

8. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

a) Segmentación por líneas de negocio:

El negocio fundamental del Grupo Banco Guipuzcoano es Banca Minorista, sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran, conforme a la normativa, que la Entidad dominante segmente y gestione su operativa en diferentes líneas de negocio.

b) Segmentación por ámbito geográfico:

Tal y como se indica en la Nota 46, la Entidad dominante y el resto de sociedades que forman el Grupo Banco Guipuzcoano desarrollan su actividad, prácticamente en su totalidad, en el territorio nacional (la Entidad dominante únicamente cuenta con una oficina en el extranjero) siendo la tipología de la clientela similar en todo el territorio nacional. Por tanto, la Entidad dominante considera un único segmento geográfico para toda la operativa del Grupo Banco Guipuzcoano.

9. RETRIBUCIONES DE LOS ADMINISTRADORES Y DE LA ALTA DIRECCIÓN DE LA ENTIDAD DOMINANTE

a) Atenciones estatutarias

La retribución de los miembros del Consejo de Administración de la Entidad viene regulada estatutariamente en un porcentaje del 5% sobre los beneficios obtenidos en cada ejercicio, previo cumplimiento de las condiciones legales al respecto.

Ningún miembro del Consejo de Administración de la Entidad dominante figura en nómina y, por lo tanto, la retribución no supone Gastos de Personal ni como salario ni como cotización a la Seguridad Social.

En 2005 se ha devengado por atenciones estatutarias un importe de 2.215 miles de euros (2.065 miles de euros en el ejercicio 2004), incluidas las aportaciones al Seguro Colectivo de Pensiones. Dicho importe se encuentra sujeto a la aprobación de las Cuentas Anuales por la Junta General de la Entidad dominante. Estos gastos se encuentran registrados en el epígrafe Otros Gastos Generales – Organos de Gobierno y Control (Ver Nota 56).

Se detalla a continuación la retribución devengada por cada uno de los miembros del Consejo de Administración de la Entidad:

	2005		2004	
	REMUNERACIÓN	S.C. PENSIONES	REMUNERACIÓN	S.C. PENSIONES
D. JOSÉ MARÍA AGUIRRE GONZÁLEZ	269	110	242	92
D. JOSÉ MARÍA MUGURUZA VELILLA	211	89	195	73
D. JOSÉ MARÍA BERGARECHE BUSQUETS	102	66	72	60
D. IÑIGO ECHEVARRÍA CANALES	94	36	74	34
GROUPAMA PLUS ULTRA, SEGUROS Y REASEGUROS S.A. (REPRESENTADA POR FLORENT HILLAIRE)	78	31	68	27
D. JOSÉ ANTONIO ITARTE ZARAGÜETA	102	49	101	46
D. ALFREDO LAFITA PARDO	204	86	189	73
D. JOSÉ LUIS LARREA JIMÉNEZ DE VICUÑA	112	47	103	41
D. JOSÉ RAMÓN MARTÍNEZ SUFRATEGUI	132	56	120	50
D. JOSÉ ANTONIO URQUIZU ITURRARTE	207	87	189	73
D. JOSÉ MARÍA VIZCAINO MANTEROLA	-	47	99	44
	1.511	704	1.452	613

b) Otras retribuciones

Adicionalmente, la Entidad dominante ha compensado a sus Consejeros por los gastos suplidos de viaje incurridos por importe de 31 miles de euros en el año 2005 (30 miles de euros en 2004).

Las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2005 por los Administradores de la Entidad dominante que actúan en nombre de la misma en el Consejo de Administración de Entidades participadas por la Entidad ascendieron a 5 miles de euros (4 miles de euros en 2004).

c) Compromisos por pensiones, seguros, créditos, avales y otros conceptos

El pasivo actuarial registrado por las retribuciones post-empleo devengadas por los Administradores actuales y antiguos de la Entidad dominante ascendía a 31 de diciembre 2005, aproximadamente a 5.437 miles de euros (5.239 miles de euros en 2004). El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 por dicho concepto ha ascendido a 660 miles de euros (564 miles de euros en 2004), importe que está incluido dentro de las atenciones estatutarias del apartado a).

El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 en concepto de seguros en los que los Administradores de la Entidad dominante son beneficiarios o tomadores asciende a 44 miles de

euros (49 miles de euros en 2004), importe que está incluido dentro de atenciones estatutarias del apartado a).

Los créditos de la Entidad dominante con sus Administradores al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascienden a 1.533 miles de euros y 1.245 miles de euros, respectivamente, que han sido formalizados en condiciones de mercado.

Los avales de la Entidad dominante con sus Administradores al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascienden a 4.662 miles de euros y 6.166 miles de euros, respectivamente, que han sido formalizados en condiciones de mercado.

El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 por servicios prestados por los Administradores de la Entidad dominante asciende a 905 miles de euros (2.205 miles de euros en 2004), cuyas condiciones contractuales no difieren significativamente de las condiciones normales de mercado.

d) Retribuciones de la Alta Dirección

Las retribuciones percibidas por el Director General y por el resto de personas (7) que forman parte del Comité de Dirección durante los ejercicios 2005 y 2004 han sido 1.813 y 1.715 miles de euros, respectivamente.

El pasivo actuarial registrado por las retribuciones post-empleo devengadas por los componentes de la Alta Dirección de la Entidad dominante ascendía al 31 de diciembre de 2005 y 2004, aproximadamente, a 5.922 miles de euros y 5.337 miles de euros, respectivamente. El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 por dicho concepto ha ascendido, aproximadamente, a 422 miles de euros y 277 miles de euros, respectivamente.

El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 en concepto de los seguros en los que los componentes de la Alta Dirección de la Entidad dominante son beneficiarios o tomadores asciende a 223 miles de euros y 1.621 miles de euros, respectivamente.

Los créditos de la Entidad dominante con los componentes de su Alta Dirección al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascienden a 681 miles de euros y 814 miles de euros, respectivamente, que han sido formalizados en condiciones de mercado.

10. CONTRATOS DE AGENCIA

El Banco no mantiene contratos de agencia ni ha otorgado poderes para actuar frente a la clientela en su nombre a otras Entidades o personas físicas.

11. IMPACTO MEDIOAMBIENTAL

Las operaciones globales de la Entidad Dominante se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales). La Entidad Dominante considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

La Entidad dominante considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2005, la Entidad Dominante no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

12. FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS

La Entidad dominante se encuentra integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto de los ejercicios 2005 y 2004 por las contribuciones realizadas por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos han ascendido a 1.328 y 1.177 miles de euros, respectivamente; que se incluyen en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

13. HONORARIOS DE AUDITORÍA

El coste para la Entidad Dominante y Entidades Dependientes de los servicios de auditoría externa de los ejercicios 2005 y 2004 han ascendido a 190 y 123 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, empresas vinculadas a la empresa auditora han facturado honorarios por otros servicios en 2005 y 2004 por importe total de 8 y 193 miles de euros, respectivamente.

14. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al Grupo.

15. PRINCIPIOS Y NORMAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principios y normas contables y criterios de valoración más significativos aplicados para la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se describen a continuación:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se ha considerado que la gestión de las Entidades incluidas en el Grupo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio neto consolidado a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados consolidados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Otros principios generales

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización, en su caso, de terrenos y construcciones, activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos derivados) a valor razonable.

La preparación de las cuentas anuales consolidadas exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales consolidadas y el importe de los ingresos y gastos durante el período de las cuentas anuales consolidadas. Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

d) Derivados financieros

Los Derivados financieros son instrumentos que, además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/ o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares. El Grupo utiliza Derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los Derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Grupo (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los Derivados financieros que no pueden ser considerados de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para que un Derivado financiero pueda ser considerado como de cobertura son las siguientes:

- i) Derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).
- ii) El Derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada por medio de los test de efectividad, que es la herramienta que prueba que las diferencias producidas por las variaciones de precios de mercado entre el elemento cubierto y su cobertura se mantiene en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

Si esto no es así en algún momento, todas las operaciones asociadas en el grupo de cobertura pasarían a ser de negociación y reclasificadas debidamente en el balance.

- iii) Se documenta adecuadamente en los propios test de efectividad, que la contratación del Derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Grupo.

Las coberturas se pueden aplicar a elementos o saldos individuales o a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, el conjunto de los activos o pasivos financieros a cubrir debe compartir el mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio de tipo de interés de los elementos individuales cubiertos es similar. Se considera que la cobertura es altamente eficaz cuando se espera, tanto prospectiva como retrospectivamente, al inicio y durante toda su vida, que los cambios de efectivo en la partida cubierta, que es atribuible al riesgo cubierto, sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento

de cobertura. Se considera que una cobertura es altamente eficaz cuando los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80% al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

El Grupo utiliza los siguientes instrumentos derivados tanto para fines de cobertura como de negociación:

- En Mercados Organizados:
 - Futuros sobre bonos.
 - Futuros sobre tipos de interés.
 - Futuros sobre índices de renta variable.
 - Opciones call y put sobre futuros de bonos.
- En Mercados OTC (Over the Counter) son:
 - Call Money Swaps.
 - Interest Rate Swaps (IRS)
 - Opciones Call y Put (Vainilla y con distintas variantes, asiáticas, bermuda, worst of call, con barreras knock in, knock out, etc., pudiendo ser también sobre divisas)
 - Compra/Venta de divisas a plazo.

Los Derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en los epígrafes de Cartera de negociación y de Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

e) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de situación consolidado de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Caja y depósitos en bancos centrales que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
- ii) Cartera de negociación que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
- iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración

de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con Pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

- iv) Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Dependientes, Asociadas o Multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- v) Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras Entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio del Grupo.
- vi) Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que el grupo ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.
- vii) Ajustes a activos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- viii) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- ix) Activos no corrientes en venta de carácter financiero que corresponde al valor en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) y cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente,

en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas de carácter financiero previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Existen otros activos no corrientes en venta de carácter no financiero cuyo tratamiento contable se describe en la Nota 15.u.

- x) Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades Asociadas o Multigrupo.
- xi) Contratos de seguros vinculados a pensiones que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a Entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- ii) Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

- iii) El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

El valor razonable de los derivados financieros OTC es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

- iv) Las Inversiones crediticias y la Cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

- v) Las participaciones en el capital de otras Entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado, salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos

en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance de situación consolidado del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos no corrientes en venta se registran con contrapartida en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- i) En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- ii) Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- iii) En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado.
- iv) En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado.

En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto, en lo que se refiere al riesgo cubierto, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada utilizando como contrapartida el epígrafe de Ajustes a activos financieros por macro-coberturas.

En las coberturas de los flujos de efectivo del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas, registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias

consolidada. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

f) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación consolidado de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
- ii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.
- iii) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que incluye los pasivos financieros asociados con Activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos en las que la Entidad cedente ni transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.
- iv) Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las Entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
- v) Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- vi) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- vii) Pasivos asociados con activos no corrientes en venta que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.
- viii) Capital con naturaleza de pasivo financiero que incluye el importe de los instrumentos financieros emitidos por el Grupo que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos

para poder calificarse como Patrimonio neto consolidado y que corresponden, básicamente, a las acciones emitidas que no incorporan derechos políticos y cuya rentabilidad se establece en función de un tipo de interés, fijo o variable. Se valoran como los Pasivos financieros a coste amortizado salvo que el Grupo los haya designado como Pasivos financieros a valor razonable en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 15.e, excepto en los casos siguientes:

- i) Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 15.e. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
- ii) Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance de situación consolidado del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los Activos financieros en la Nota 15.e.

g) Transferencias y baja del balance de situación consolidado de instrumentos financieros

Las transferencias de instrumentos financieros se contabilizan teniendo en cuenta la forma en que se produce el traspaso de los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos, sobre la base de los criterios siguientes:

- i) Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, como en las ventas incondicionales, las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, las titulaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares, etc., el instrumento financiero transferido se da de baja del balance de situación consolidado, reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- ii) Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, etc., el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance de situación consolidado y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconocen contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.
- iii) Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, las titulaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido, etc., se distingue entre:
- Si el Grupo no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance de situación consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - Si el Grupo retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

Por tanto, los activos financieros sólo se dan de baja del balance de situación consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan

se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

No obstante, el Grupo dominante no ha reconocido, a menos que deban recogerse como resultado de una transacción o acontecimiento posterior, los activos y pasivos financieros por transacciones producidas antes del 1 de enero de 2004, diferentes de los instrumentos derivados, dados de baja del balance de situación como consecuencia de la anterior normativa aplicable. En concreto, el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2005 y 2004 activos titulizados y dados de baja del balance de situación antes del 1 de enero de 2004 como consecuencia de la anterior normativa aplicable por importe de 484.008 miles de euros y 612.732 miles de euros, respectivamente (Nota 64), cuyo efecto en los balances de situación consolidados a dichas fechas supondría, fundamentalmente, el incremento del activo y del pasivo por los importes indicados.

h) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- i) En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- ii) En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación consolidado, aunque el Grupo pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre

que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar el Grupo.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Grupo estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros consolidados, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros consolidados determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesto el Grupo y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros consolidados, el Grupo clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- i) Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.

- ii) Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas del Grupo para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- iii) La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia del Grupo y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia del Grupo y de la información que tiene del sector.

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, la Entidad cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva, que se corresponde con la pérdida estadística, se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

En este sentido, el Grupo ha utilizado, dado que no dispone de suficiente experiencia histórica y estadística propia al respecto, los parámetros establecidos por Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que determina el método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas

por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal. Los mencionados porcentajes varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo normal entre las siguientes subcategorías: Sin riesgo apreciable, Riesgo bajo, Riesgo medio - bajo, Riesgo medio, Riesgo medio - alto y Riesgo alto.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto consolidado se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto consolidado.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe Activos no corrientes en venta, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto consolidado se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la fecha de su clasificación.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

En el caso de las participaciones en Entidades Multigrupo y Asociadas el Grupo estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período de recuperación.

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

	2005		2004	
	ACTIVOS	PASIVOS	ACTIVOS	PASIVOS
DÓLARES USA	111.175	67.797	114.473	60.735
LIBRAS ESTERLINAS	5.412	3.749	4.857	3.602
OTRAS MONEDAS	1.927	3.811	7.776	2.465
	118.514	75.357	127.106	66.802

El contravalor en Euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005		2004	
	ACTIVOS	PASIVOS	ACTIVOS	PASIVOS
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	1.870	-	1.398	-
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	6.139	6.019	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	15.464	-	27.529	-
INVERSIONES CREDITICIAS	70.588	-	74.470	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	24.451	-	21.896	-
DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	1.813	2.010
PERIODIFICACIONES A COSTE AMORTIZADO	2	42	-	7
PASIVOS FINANCIEROS	-	69.296	-	64.743
PROVISIONES	-	-	-	42
	118.514	75.357	127.106	66.802

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- i) Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.

- ii) Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- iii) Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- iv) Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras Entidades se reconocen como ingreso en el momento en el que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- i) Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. Entre ellas podemos destacar las comisiones de apertura y las comisiones de estudio de los productos de activo, las comisiones de excedidos de créditos y las comisiones de descubierto de cuentas de pasivo. Las comisiones devengadas en 2005 por producto son:

	2005
CARTERA COMERCIAL	1.173
DEUDORES CON GARANTÍAS REALES	6.585
PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS PERSONALES	3.069
ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	207
DESCUBIERTOS Y EXCEDIDOS	5.046
	<hr/>
	16.080

- ii) Comisiones no financieras que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular (Ver Notas 50 y 51).

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- i) Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- ii) Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- iii) Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función de principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

k) Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una Norma Legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación consolidado por su importe neto.

l) Permutas de activos

Las permutas de activos materiales e intangibles son las adquisiciones de activos de esa naturaleza a cambio de la entrega de otros activos no monetarios o una combinación de activos monetarios y no monetarios, salvo los activos adjudicados que se tratan de acuerdo con lo preceptuado para los Activos no corrientes en venta.

El activo recibido en una permuta de activos se reconoce por el valor razonable del activo entregado más, si procede, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

m) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por el Grupo.

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 15.h para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

En el caso de sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe Periodificaciones del pasivo del balance de situación consolidado, se reclasifican a la correspondiente provisión.

n) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

- i) Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando el Grupo actúa como arrendador de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el epígrafe de Inversiones Crediticias del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, se registra el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

- ii) Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando el Grupo actúa como arrendador, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal.

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

ñ) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por el Grupo que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

o) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

Se consideran retribuciones post-empleo las remuneraciones a los empleados que se liquidan tras la terminación de su periodo de empleo. Las retribuciones post-empleo, incluso las cubiertas con fondos internos o externos de pensiones, se clasifican como planes de aportaciones definidas o planes de prestaciones definidas, en función de las condiciones de dichas obligaciones, teniendo en cuenta todos los compromisos asumidos tanto dentro como fuera de los términos pactados formalmente con los empleados.

El coste de los servicios pasados, producidos por modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones, se reconoce, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones. Las retribuciones post-empleo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

- i) En el epígrafe de Gastos de personal se registra el coste de los servicios del periodo corriente que corresponde al incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados.
- ii) En el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas se registra el coste por intereses que corresponde al incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo.
- iii) En el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados se registra el rendimiento obtenido de los activos asignados a la cobertura de los compromisos menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten.

De acuerdo con el convenio colectivo laboral vigente para el sector bancario, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar, hasta el salario del convenio colectivo, las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable, en general, a aquellas personas con antigüedad reconocida en el sector posterior al 8 de marzo de 1980.

Gertakizun, E.P.S.V., es una Entidad promovida por el Banco y con personalidad jurídica independiente, acogida a la Ley del Parlamento Vasco 25/83, de 27 de octubre, y Decreto 87/94, de 20 de febrero, y constituida en 1991 para dar cobertura a los compromisos adquiridos con el personal en activo y las pensiones causadas de su personal. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, Gertakizun, E.P.S.V. incorporaba el patrimonio relativo a los compromisos por pensiones devengados por el personal del Banco.

El Banco ha encargado la realización de estudios actuariales para evaluar los compromisos por pensiones al 31 de diciembre de 2005 y 2004. Dichos estudios han sido efectuados en bases individualizadas por actuarios independientes, de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada y tomando como hipótesis que el personal en activo con derecho a jubilación anticipada se jubilará a los 60 años.

Las hipótesis más significativas consideradas para evaluar los compromisos por pensiones al 31 de diciembre de 2005 y 2004 han sido las siguientes:

	2005	2004
TIPO DE INTERÉS TÉCNICO	4,00%	4,00%
TABLAS DE INVALIDEZ	HUNTER	HUNTER
TABLAS DE MORTALIDAD	GRM/F-95	GRM/F-95
TIPO ANUAL DE CRECIMIENTO DE LOS SALARIOS	3,25%	3,25%
TIPO ANUAL ACUMULATIVO DE INCREMENTO DE PRECIOS	2,50%	2,50%
TIPO ANUAL DE REVISIÓN DE PENSIONES	2,50%	2,50%

De acuerdo con dichos estudios actuariales referidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post empleo por la Entidad y la forma en la que esos compromisos se encuentran cubiertos, son las siguientes:

	2005	2004
COMPROMISOS ASUMIDOS		
– Personal en activo	34.873	35.012
– Personal con jubilaciones anticipadas	14.823	17.923
– Personal pasivo	91.862	92.759
– Otros	476	486
	142.034	146.180
COBERTURAS		
– Activos asignados a la cobertura de los compromisos	142.034	146.180
COMPROMISOS NO REGISTRADOS		
– Coste de los servicios pasados no devengados	9.125	9.683
	9.125	9.683

Los Activos asignados a la cobertura de los compromisos o activos afectos al plan son los activos con los que se liquidarán directamente las obligaciones y no son propiedad de la Entidad, solo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo y no pueden retornar a la Entidad.

El detalle de los movimientos en los ejercicios 2005 y 2004 de los compromisos no registrados de las retribuciones post-empleo es el siguiente:

	2005	2004
COMPROMISOS NO REGISTRADOS AL INICIO DEL EJERCICIO		
– Coste de los servicios pasados no devengados	9.683	10.567
	9.683	10.567
DISMINUCIONES POR DEVENGO ANUAL	(558)	(884)
COMPROMISOS NO REGISTRADOS AL FINAL DEL EJERCICIO		
– Coste de los servicios pasados no devengados	9.125	9.683
	9.125	9.683

El devengo anual del coste de los servicios pasados se registra en el epígrafe de Gastos de Personal (Ver Nota 55).

El Banco realizó en años anteriores diversos planes voluntarios de prejubilaciones (empleados menores de 60 años) y jubilaciones anticipadas (a los 60 años). Durante el tiempo que media hasta la jubilación anticipada, las personas prejubiladas siguen percibiendo una cantidad similar al salario como si estuvieran aún en activo, si bien sin incremento anual alguno. En consecuencia, la Entidad tiene constituidos fondos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado, tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales, desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva y se completaron las coberturas de las retribuciones que causen a partir de la fecha de su jubilación efectiva. El detalle de los fondos constituidos por la Entidad como consecuencia de las jubilaciones anticipadas, que no se incluyen en los fondos de retribuciones post-empleo detalladas anteriormente, a 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascienden a 32.266 y 35.653 miles de euros respectivamente (Ver Nota 37).

Gertakizun, E.P.S.V. formalizó en enero de 2001 un contrato de seguro concertado con la compañía Nationale - Nederlanden Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros SAE que garantiza la cobertura futura de todos los pagos por complementos de pensiones tanto del personal jubilado como del jubilado anticipadamente hasta dicha fecha. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el importe de las reservas matemáticas correspondiente a este contrato de seguro que cubre a la totalidad del personal en situación pasiva asciende a 77.720 y 80.097 miles de euros, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el importe de los compromisos asumidos por Gertakizun, E.P.S.V. con el

personal jubilado y el jubilado anticipadamente no incluidos en dicho contrato de seguro asciende a 16.585 (10.606 miles de euros con el personal prejubilado y 5.979 miles de euros con el personal pasivo) y 14.819 (9.747 miles de euros con el personal prejubilado y 5.072 miles de euros con el personal pasivo) miles de euros, respectivamente.

A partir del ejercicio 2004, con objeto de cubrir los compromisos por riesgo de fallecimiento e invalidez correspondiente al personal en activo, Gertakizun, E.P.S.V. tiene formalizado un contrato de seguro con una Entidad ajena al Grupo.

Los rendimientos obtenidos por Gertakizun, E.P.S.V. se recogen en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados (Ver Nota 46) en el apartado de Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares.

El valor razonable de los activos que se encontraban asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es 143.733 y 147.580 miles de euros, respectivamente.

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

Por otra parte, el Grupo mantiene acuerdos con Administradores y/o personal de la Alta Dirección con la finalidad de indemnizarles en el momento en que se interrumpa su contrato. En el caso de que la interrupción del contrato pueda ser decidida por la Entidad, el importe de la indemnización se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se toma la decisión de rescindir el contrato con la persona afectada y así se le comunica. En el caso de que la interrupción del contrato pueda ser decidida por la persona afectada, el importe de la indemnización se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo comprendido entre la fecha del acuerdo en que se estableció la retribución y la fecha más temprana en la que se tiene el derecho a percibirla.

p) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto consolidado, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto consolidado, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto consolidado

del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación consolidado y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que el Grupo obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que el Grupo obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- i) Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- ii) Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No obstante lo anterior, sólo se reconoce el activo por impuesto diferido que surge en el registro contable de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, cuando es probable que se vaya a realizar en un futuro previsible y se espera disponer de suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que se podrá hacer efectivo el mismo. Tampoco se reconoce cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio o surjan en la contabilización de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, si el Grupo es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporal y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

En 1998, el Banco externalizó en Gertakizun, E.P.S.V. el fondo interno por pensiones, cuyas dotaciones para su constitución fueron consideradas, básicamente, como no deducibles a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Según la normativa fiscal vigente, la externalización supone para dicho fondo la consideración fiscal de gasto deducible en el importe del mismo que en su día fue no deducible. Esto se realiza linealmente en diez años, mediante disminuciones de la base imponible del citado impuesto.

q) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por el grupo y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable. El coste de adquisición de los elementos del activo material de uso propio de libre disposición incluye la valoración de los mismos al 1 de enero de 2004 al valor razonable. Dicho valor razonable al 1 de enero de 2004 se ha obtenido sobre la base de tasaciones realizadas por expertos independientes.

En el caso de los activos adjudicados, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

AÑOS DE VIDA ÚTIL ESTIMADA

EDIFICIOS DE USO PROPIO	25-30
MOBILIARIO	10
INSTALACIONES	7-16
EQUIPOS INFORMÁTICOS	4-5

En cada cierre contable, el Grupo analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, el Grupo reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la

misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, el Grupo registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

El Grupo, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

r) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, el Grupo estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

El Fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por el Grupo de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una Entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles y solo se reconoce cuando se haya adquirido a título oneroso en una combinación de negocios.

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- i) Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las Entidades adquiridas se imputan aumentando el valor de los activos o reduciendo el valor de los pasivos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos o pasivos, respectivamente, del Grupo.

- ii) Si son asignables a activos intangibles concretos se imputan mediante su reconocimiento explícito en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
- iii) Las diferencias restantes no imputables se registran como un Fondo de comercio que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Las diferencias negativas que se producen entre el coste de las participaciones en el capital de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- i) Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las Entidades adquiridas se imputan aumentando el valor de los pasivos o reduciendo el valor de los activos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos pasivos o activos, respectivamente, del Grupo.
- ii) Los importes restantes no imputables se registran en el epígrafe de Otras ganancias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de capital.

El resto de los activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se ha concluido que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor del Grupo, o de vida útil definida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan aunque, en cada cierre contable, el Grupo revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material.

En cualquier caso, el Grupo registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

s) Existencias

Las existencias son activos no financieros que el Grupo tiene para su venta en el curso ordinario del negocio, se encuentran en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad o van a ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación servicios. Las existencias incluyen, por tanto, los terrenos y demás propiedades que el Grupo tiene para la venta en la actividad de promoción inmobiliaria.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su valor de coste, que comprende todos los costes causados para su adquisición y transformación y los otros costes, directos e indirectos, en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales, y su valor neto de realización. Se entiende por valor neto de realización el precio estimado de venta de las existencias en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El importe de cualquier ajuste por valoración de las existencias, tales como daños, obsolescencia y minoración del precio de venta, hasta su valor neto de realización y las pérdidas por otros conceptos se reconocen como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produce el deterioro o la pérdida. Las recuperaciones de valor posteriores se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se producen.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance de situación consolidado y se registra como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en que se reconoce el ingreso procedente de su venta. El gasto indicado se incluye en el epígrafe de Coste de ventas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando corresponde a actividades habituales del Grupo o en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los demás casos.

t) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Grupo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- i) Una disposición legal o contractual.
- ii) Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el grupo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el grupo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- iii) La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el grupo no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Grupo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

El Grupo incluye en las cuentas anuales consolidadas todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales y fiscales del Grupo como los Administradores de la Entidad Dominante entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo, adicional al, en su caso, incluido como provisión, en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

u) Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El epígrafe de Activos no corrientes en venta del balance de situación consolidado incluye el valor en libros de los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a él de sus deudores. Se consideran activos no corrientes en venta, salvo que el Grupo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

En consecuencia, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Los activos clasificados como Activos no corrientes en venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Mientras que permanecen clasificados como Activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, el Grupo ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la

cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Grupo revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

v) Estado consolidado de flujos de efectivo

En el estado consolidado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

- i) Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- ii) Actividades de explotación que son las actividades típicas del Grupo y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- iii) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- iv) Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto consolidado y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

16. DEBERES DE LEALTAD DE LOS ADMINISTRADORES

En relación con los requerimientos del apartado 4 del artículo 127.ter de la Ley de Sociedades Anónimas, a continuación se detallan las participaciones, cargos o actividades desempeñadas por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante en otras sociedades, con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la misma, tanto a 31 de diciembre de 2005 como a 31 de diciembre de 2004:

CONSEJERO	DENOMINACIÓN DE LA SOCIEDAD OBJETO	% PARTICIPACIÓN	CARGO O FUNCIONES
JOSÉ MARÍA AGUIRRE GONZÁLEZ	PRAGA DE HIPOTECAS Y CRÉDITOS EFC, S.A.	19,22%	PRESIDENTE
ALFREDO LAFITA PARDO	CORPORACIÓN FINANCIERA ALBA	-	CONSEJERO

Ningún Consejero tiene participación en este tipo de sociedades por importe superior al 0,05% ni a 31 de diciembre de 2005 ni a 31 de diciembre de 2004.

17. ATENCIÓN AL CLIENTE

El artículo 17.2 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, indica que en la memoria de las cuentas anuales consolidadas se debe resumir, brevemente, el contenido de la memoria del Servicio de Atención al Cliente del Grupo. En relación al ejercicio 2005, dicho resumen es el siguiente:

- a) El Servicio de atención al cliente ha recibido 72 quejas y 403 reclamaciones, de las que 392 corresponden a particulares y 83 a empresas.
- b) Durante el ejercicio 2005 han sido resueltas 473 quejas, quedando pendientes de resolución 2 casos.
- c) Las decisiones del Servicio de Atención al Cliente sobre las reclamaciones recibidas han sido dictaminadas a favor del cliente en 222 expedientes (46,9%) y a favor del Banco en 251 ocasiones (53,1%)

A partir de las reclamaciones presentadas por los clientes se han propuesto 34 mejoras a los procesos y procedimientos implantados en el Grupo Banco Guipuzcoano.

En relación con el contenido de la citada memoria correspondiente al ejercicio 2004, dicho resumen es el siguiente:

- a) El Servicio de atención al cliente recibió 442 reclamaciones en el ejercicio 2004, de las que 388 corresponden a particulares y 54 a empresas.
- b) Durante el ejercicio 2004 dichas reclamaciones fueron resueltas en su totalidad.
- c) Las decisiones del Servicio de Atención al Cliente sobre las reclamaciones recibidas han sido dictaminadas a favor del cliente en 249 expedientes (56,3%) y a favor del Banco en 193 ocasiones (43,7%)

A partir de las reclamaciones presentadas por los clientes se han propuesto 22 mejoras a los procesos y procedimientos implantados en el Grupo Banco Guipuzcoano.

Adicionalmente, la Oficina del Defensor del Cliente informa de 54 reclamaciones recibidas durante 2005 (48 durante 2004), resolviendo 25 de ellas a favor de la Entidad (67,5%) (19 en 2004), 12 a favor del cliente (32,5%) (10 en 2004) y declarándose sin competencia en 10 ocasiones (3 en 2004). Al 31 de diciembre de 2005, se encuentran en tramitación por parte de la oficina del Defensor 7 reclamaciones (16 a 31 de diciembre 2004).

18. RIESGO DE CRÉDITO

El Grupo toma una exposición al riesgo de crédito cuando existe el riesgo de que la contraparte sea incapaz de pagar los importes que debe en su totalidad. El Grupo estructura los niveles de riesgo de crédito que asume situando los límites en la cantidad de riesgo aceptado en relación a un deudor o grupos de deudores y con respecto a los segmentos geográficos y de industria. Tales riesgos se observan sobre una base de una revisión trimestral. Los límites del nivel de riesgo de crédito por producto y sector industrial se aprueban anualmente por el Consejo de Administración.

La exposición a cualquier deudor individual, incluyendo Entidades financieras y agentes, se restringe posteriormente por los sublímites que garantizan las exposiciones fuera de balance y los límites de riesgos emitidos diariamente en relación a los elementos de negociación tales como contratos de tipo de cambio forward. La exposición real frente a los límites se observa diariamente.

La exposición al riesgo de crédito se gestiona mediante un análisis regular de la capacidad de los deudores y de los potenciales deudores para cumplir las obligaciones de devoluciones de intereses y de capital, adoptando políticas preventivas ante las alertas que vayan surgiendo diariamente a través de nuestro Sistema de Seguimiento del Riesgo.

El Grupo mantiene un estricto control en las posiciones netas abiertas en derivados, es decir, la diferencia entre los contratos de compra y de venta, por ambas cantidades y términos. En cualquier momento el importe sujeto al riesgo de crédito se limita al valor contable actual de los instrumentos que sean favorables al Grupo (es decir, activos) que en relación a los derivados es sólo una pequeña fracción del contrato o de los valores nominales utilizados para expresar el volumen de los instrumentos en circulación. La exposición al riesgo de crédito se gestiona como parte de los límites de préstamo con los clientes, junto con las exposiciones potenciales de los movimientos del mercado. Las garantías u otros valores no se obtienen normalmente para exposiciones al riesgo de crédito en estos instrumentos, salvo donde el grupo requiera depósitos marginales de las contrapartes.

Las concentraciones geográficas de activos, pasivos y elementos fuera de balance al 31 de diciembre de 2005 y 2004 son las siguientes:

	2005			
	ACTIVOS	PASIVOS	COMPROMISOS DE CRÉDITO	INGRESOS
GUIPÚZCOA	844.376	857.398	341.450	44.645
BARCELONA	685.825	358.452	151.858	31.101
LEVANTE	789.295	302.656	219.223	30.764
MADRID	1.222.193	637.029	375.694	53.648
NAVARRA	382.912	274.053	114.135	17.240
VIZCAYA	804.865	671.295	401.689	38.873
EXPANSIÓN	729.126	153.874	208.589	24.701
IMPORTES NO ASIGNADOS (*)	1.749.526	3.953.361	22.179	55.117
	7.208.118	7.208.118	1.834.817	296.089

(*) Volumen gestionado por los servicios centrales de la Entidad.

	2004			
	ACTIVOS	PASIVOS	COMPROMISOS DE CRÉDITO	INGRESOS
GUIPÚZCOA	796.270	771.564	309.886	42.355
BARCELONA	571.570	309.834	127.188	27.740
LEVANTE	638.019	271.302	240.975	25.695
MADRID	1.006.889	568.001	398.859	45.986
NAVARRA	312.645	239.254	93.529	15.471
VIZCAYA	716.716	602.852	397.344	36.571
EXPANSIÓN	390.094	109.315	122.682	14.071
IMPORTES NO ASIGNADOS (*)	2.508.738	4.068.819	36.649	78.013
	6.940.941	6.940.941	1.727.112	285.903

(*) Volumen gestionado por los servicios centrales de la Entidad.

Como participante activo en los mercados bancarios internacionales, el Grupo tiene una concentración significativa del riesgo de crédito con otras instituciones financieras. En total, la exposición al riesgo de crédito a las instituciones financieras se estima que ascienda a 124.833 miles de euros al 31 de diciembre del 2005 (139.221 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) de los que 15.134 miles de euros (20.889 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) consistían en instrumentos financieros derivados.

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico dentro de la cartera de Inversiones crediticias han sido las siguientes:

	2005		2004	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
GUIPÚZCOA	754.350	12,09%	681.820	12,27%
BARCELONA	622.717	9,98%	487.941	8,78%
LEVANTE	742.452	11,90%	573.933	10,33%
MADRID	1.123.318	18,00%	872.904	15,71%
NAVARRA	350.523	5,62%	269.726	4,85%
VIZCAYA	733.812	11,76%	623.933	11,23%
EXPANSIÓN	716.695	11,49%	362.450	6,52%
IMPORTES NO ASIGNADOS (*)	1.196.181	19,17%	1.684.992	30,32%
	6.240.048	100,00%	5.557.699	100,00%

(*) Volumen gestionado por los servicios centrales de la Entidad.

Las concentraciones del riesgo por sector económico dentro de la cartera de Inversiones crediticias han sido las siguientes:

	2005		2004	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
INSTITUCIONES PÚBLICAS	869.972	13,94%	1.274.003	22,92%
SECTOR RESIDENTE	5.279.695	84,61%	4.244.836	76,38%
SECTOR NO RESIDENTE	90.381	1,45%	38.860	0,70%
	6.240.048	100,00%	5.557.699	100,00%

El desglose de las Inversiones crediticias en función de las calificaciones crediticias asignadas, es el siguiente:

- Para los riesgos incluidos en Depósitos en Entidades de Crédito se utilizan los rating externos otorgados por las principales agencias de calificación (Moody's, Standard & Poors, Fitch).
- Para los clientes Particulares, se utilizan modelos de scoring que, a partir de la valoración del perfil del cliente, del análisis de su capacidad de pago y de las características de la operación, asigna un nivel de riesgo asociado a su Probabilidad de Mora. Este dato se utiliza para la definición de los 5 niveles de riesgo, en los que se integran todas las operaciones. La definición de los 5 niveles de riesgo se ha realizado desde el ejercicio 2005.
- Para los clientes Empresas, se utilizan un modelo de rating interno basado en la valoración de su situación accionarial, organización, mercado-producto, situación económico- financiera y proyección futura. Las Empresas quedan clasificadas en 10 grupos homogéneos.

	2005		2004	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
ENTIDADES DE CRÉDITO	1.082.644	17,35%	1.473.624	26,49%
- Aa1	126.771		138.968	
- Aa2	49.186		760.663	
- Aa3	434.346		116.304	
- A1	280.673		217.090	
- A2	46.000		89.422	
- A3	7.000		10.000	
- Saldos sin rating	138.668		141.177	
CRÉDITO A LA CLIENTELA	5.126.825	82,16%	3.855.138	69,29%
- Particulares	1.436.396	23,02%	871.933	15,67%
- Particulares Hipotecario	1.169.828	18,75%		
- Rating 1	291.083			
- Rating 2	284.412			
- Rating 3	292.613			
- Rating 4	180.368			
- Rating 5	121.352			
- Particulares Consumo	49.897	0,80%		
- Rating 1	19.014			
- Rating 2	13.750			
- Rating 3	10.214			
- Rating 4	4.013			
- Rating 5	2.906			
- Resto Particulares	216.671			
- Empresas	3.556.688	57,00%	2.899.366	52,11%
- Promociones y construcción	1.296.788	20,78%	934.952	16,80%
- Empresas con rating	1.681.754	26,95%	1.207.231	21,70%
- Rating 0	2.865		1.638	
- Rating 1	17.314		10.680	
- Rating 2	95.002		51.885	
- Rating 3	111.591		83.814	
- Rating 4	212.401		169.886	
- Rating 5	373.426		293.617	
- Rating 6	386.380		278.818	
- Rating 7	333.661		217.765	
- Rating 8	126.212		81.025	
- Rating 9	22.721		18.082	
- Rating 10	181		21	
- Resto empresas	578.146	9,27%	757.183	13,61%
- Otros	133.741	2,14%	83.839	1,51%
OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS	30.579	0,49%	228.937	4,22%
	6.240.048	100,00%	5.557.699	100,00%

Las tasas históricas de impagos de las inversiones crediticias del cuadro anterior son las siguientes:

TASA DE IMPAGO	2005	2004	2003	2002
RIESGOS SIN RATING	1,65%	1,56%	1,46%	1,79%
RIESGOS CON RATING 0	11,57%	7,40%	32,53%	14,46%
RIESGOS CON RATING 1	13,99%	3,26%	11,50%	18,72%
RIESGOS CON RATING 2	0,46%	0,15%	1,65%	1,16%
RIESGOS CON RATING 3	2,98%	0,40%	4,66%	2,91%
RIESGOS CON RATING 4	0,58%	0,59%	0,85%	1,17%
RIESGOS CON RATING 5	0,48%	0,38%	0,20%	0,22%
RIESGOS CON RATING 6	0,06%	0,09%	0,16%	0,27%
RIESGOS CON RATING 7	0,02%	0,13%	0,03%	0,01%
RIESGOS CON RATING 8	0,03%	0,00%	0,01%	0,14%
RIESGOS CON RATING 9	0,00%	0,00%	0,00%	0,18%
RIESGOS CON RATING 10	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL	0,79%	0,58%	0,84%	0,87%

El desglose del valor en libros, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, de los activos deteriorados es el siguiente:

	2005	2004
POR ZONAS GEOGRÁFICAS:		
– Guipúzcoa	3.826	4.178
– Barcelona	2.770	3.732
– Levante	2.287	3.592
– Madrid	9.782	6.402
– Navarra	1.483	1.836
– Vizcaya	5.129	7.537
– Expansión	4.835	3.738
	30.112	31.015
POR CONTRAPARTES		
– Instituciones públicas		
– Sector residente	29.937	30.975
– Sector no residente	175	40
	30.112	31.015
POR TIPO INSTRUMENTO		
– Cuentas a la vista	2.568	2.462
– Cartera comercial	3.088	2.250
– Préstamos	17.512	20.647
– Créditos	4.681	4.113
– Leasing	956	405
– Aavales	867	746
– Tarjetas	440	392
	30.112	31.015

El detalle por plazos de vencimiento de los importes vencidos es el siguiente:

	2005	2004
HASTA 6 MESES	9.203	11.721
ENTRE 6 MESES Y MENOS DE 12 MESES	5.367	4.965
ENTRE 1 AÑO Y MENOS DE 3 AÑOS	10.692	4.732
MÁS DE 3 AÑOS	4.850	9.597
	30.112	31.015

Las dotaciones por pérdidas por deterioro reconocidas en los ejercicios 2005 y 2004 se desglosan de la forma siguiente:

	2005	2004
DETERMINADAS INDIVIDUALMENTE	9.774	(250)
DETERMINADAS COLECTIVAMENTE	13.840	11.634
	23.614	11.384

El desglose de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito es la siguiente:

	2005	2004
CRÉDITO A LA CLIENTELA	100.979	77.867
PASIVOS CONTINGENTES	10.447	9.237
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	909	274
	112.335	87.378

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito son las siguientes:

	2005	2004
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	87.378	82.291
– Aumentos	29.967	25.587
– Disminuciones	(5.010)	(20.500)
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	112.335	87.378

El desglose de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito es el siguiente:

	2005	2004
POR ZONAS GEOGRÁFICAS:		
– Guipúzcoa	16.406	14.972
– Barcelona	11.528	9.779
– Levante	12.844	9.402
– Madrid	21.936	16.276
– Navarra	7.270	5.759
– Vizcaya	16.158	14.521
– Expansión	12.513	6.032
– Importes no asignados (*)	13.680	10.637
	112.335	87.378
(*) Volumen gestionado por los servicios centrales de la entidad.		
POR CONTRAPARTES:		
– Instituciones públicas	-	-
– Sector residente	111.466	86.528
– Sector no residente	869	850
	112.335	87.378

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los activos financieros deteriorados asciende al 31 de diciembre de 2005 y 2004 a 733 miles de euros y 486 miles de euros, respectivamente.

El desglose del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados es el siguiente:

	2005	2004
POR ZONAS GEOGRÁFICAS:		
– Guipúzcoa	1.863	1.968
– Barcelona	1.573	1.517
– Levante	1.131	861
– Madrid	2.041	3.748
– Navarra	935	676
– Vizcaya	2.077	3.638
– Expansión	2.658	717
– Importes no asignados (*)	638	1.070
	12.916	14.195
(*) Volumen gestionado por los servicios centrales de la entidad.		
POR CONTRAPARTES:		
– Instituciones públicas	-	1
– Sector residente	12.739	14.047
– Sector no residente	177	147
	12.916	14.195

	2005	2004
POR TIPO DE INSTRUMENTO:		
– Cuentas corrientes	3.196	3.383
– Cuentas de ahorro	622	647
– Cuentas de crédito	2.986	3.638
– Anticipos	1.222	606
– Préstamos	3.379	4.874
– Cartera comercial	983	625
– Leasing	153	119
– Tarjetas de crédito	375	303
	12.916	14.195

El detalle del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados en función del vencimiento más antiguo de cada operación, es el siguiente:

	2005	2004
HASTA 1 MES	7.852	7.979
ENTRE 1 MES Y MENOS DE 2 MESES	2.828	2.946
ENTRE 2 MESES Y MENOS DE 3 MESES	2.236	3.270
	12.916	14.195

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo al considerarse remota su recuperación, es el siguiente:

	2005	2004
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	20.850	18.214
ADICIONES:	2.613	8.947
– Por recuperación remota	2.089	7.365
– Por otras causas	524	1.582
RECUPERACIONES:	(3.357)	(2.609)
– Por cobro en efectivo de sin financiación adicional	(3.357)	(2.558)
– Por adjudicación de activos	-	(51)
BAJAS DEFINITIVAS:	(2.746)	(3.702)
– Por condonación	(30)	(410)
– Por prescripción de derechos	(2.716)	(3.289)
– Por otras causas	-	(3)
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	17.360	20.850

19. RIESGO DE LIQUIDEZ

El Grupo Banco Guipuzcoano está expuesto a demandas diarias en sus recursos disponibles de efectivo de los depósitos, cuentas corrientes, préstamos, garantías y otras demandas derivadas de liquidación en efectivo. El Grupo no mantiene recursos efectivos para enfrentarse a todas estas necesidades como muestra la experiencia que este nivel mínimo de reinversión de fondos puede ser previsto con un nivel alto de certeza. El Consejo de Administración fija límites en la proporción mínima de fondos disponibles para enfrentarse a tales demandas y en el nivel mínimo del interbancario y otras facilidades de préstamos que deberían ser implantadas para cubrir retiradas a niveles de demanda inesperados.

A continuación se muestra un análisis de los activos y pasivos de la Entidad dominante agrupados por su vencimiento considerado como el período pendiente desde la fecha del balance de situación hasta la fecha de vencimiento contractual:

DISTRIBUCIÓN DE CASH FLOWS (PRINCIPALES)

	POSICIÓN	CON VCTO.	SIN VCTO.	HASTA 7 DÍAS	DE 7 DÍAS A 3 MESES	DE 3 MESES A 6 MESES	DE 6 MESES A 1 AÑO	DE 1 AÑO A 2 AÑOS	DE 2 AÑOS A 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS
ACTIVO										
Depósitos en entidades de crédito	1.006.328	1.006.328		292.985	712.643	700				
Crédito a la clientela	4.451.273	4.451.273		33.350	925.012	384.469	647.244	422.371	546.006	1.492.821
Valores representativos de deuda	638.826	638.826		-6	305.141	41.442	36.204	58.370	116.633	81.042
Resto activos	1.111.860	347.211	764.649	347.211						
	7.208.287	6.443.638	764.649	673.540	1.942.796	426.611	683.448	480.741	662.639	1.573.863
PASIVO										
Depósitos de entidades de crédito	631.953	631.953		550.426	9.296	9.120	10.338	18.435	30.192	4.146
Depósitos de la clientela	2.890.613	2.890.613		862.353	478.102	117.145	140.957	117.810	84.554	1.089.692
Cesiones temporales de deuda	1.387.741	1.387.741		399.371	965.892	7.435	3.299	4.575	4.005	3.164
Débitos representados por valores negociables	743.677	743.677			512.772	76.498	154.407			
Pasivos subordinados	257.172	257.172						72.121	30.051	155.000
Patrimonio neto	420.655		420.655							
Resto pasivos	876.476	3.582	872.894	3.582						
	7.208.287	5.914.738	1.293.549	1.815.732	1.966.062	210.198	309.001	212.941	148.802	1.252.002
FUERA DE BALANCE										
Posiciones activas				1.192	56.730	33.933	54.296	92.814	216.034	606.707
Posiciones pasivas				0	62.755	72.807	108.572	176.425	360.603	280.543
Gap de liquidez por tramo				-1.141.000	-29.291	177.539	320.171	184.189	369.268	648.025
Gap de liquidez acumulada				-1.141.000	-1.170.291	-992.752	-672.581	-488.392	-119.124	528.901
Gap de liquidez por tramo / Total activo				-15,83%	-0,41 %	2,46%	4,44%	2,56%	5,12%	8,99%
Gap de liquidez acumulado / Total activo				-15,83%	-16,24%	-13,77%	-9,33%	-6,78%	-1,65%	7,34%

El equilibrio y control del desequilibrio de los vencimientos y tipos de interés de activos y pasivos es fundamental para la gestión del Grupo. Es inusual en Entidades de Crédito que se dé un equilibrio perfecto ya que las operaciones realizadas son, a menudo, de plazo incierto y de diferente tipo. Una situación de desequilibrio potencialmente aumenta la rentabilidad pero también incrementa el riesgo de pérdidas.

Los vencimientos de activos y pasivos y la capacidad de sustituir, en un coste aceptable, los pasivos que soportan interés así como vencimientos, son factores importantes en el cálculo de la liquidez del Grupo y su exposición a cambios en tipos de interés y tipos de cambio.

El Grupo aplica criterios de máxima prudencia en la gestión de su liquidez, intentando no solo minimizar el coste, sino también evitar concentraciones en plazo o mercados. Para ello cuenta con diversas fuentes de financiación mayorista seleccionadas para cada plazo en función de su coste y rapidez de acceso. Para la financiación de operaciones a corto plazo, hasta 12 meses, se utiliza el mercado monetario, los eurodepósitos, y los pagarés. Para la financiación de los plazos más largos (préstamos hipotecarios o financiación empresarial a medio o largo plazo) el banco realiza operaciones de titulización de activos que permiten un perfecto ajuste de flujos durante la vida de estas operaciones. Adicionalmente, las emisiones subordinadas del grupo suponen un soporte adicional para la financiación de las actividades en los plazos medios y largos.

20. RIESGO DE TIPO DE INTERÉS

El Grupo Banco Guipuzcoano tiene formalmente constituido un Comité de Activos y Pasivos, que se reúne periódicamente con la finalidad de planificar y gestionar el balance del Grupo. Dicho Comité establece las directrices en cuanto a las posiciones de riesgo a tener en cada momento que permitan maximizar los resultados financieros y aseguren la financiación óptima del Balance.

Entre estos riesgos se encuentra el riesgo de interés, entendido como la exposición y sensibilidad del margen financiero del Grupo frente a las variaciones de los tipos de interés. El riesgo de interés varía en función de la composición de la estructura de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance, y recoge la sensibilidad de sus rendimientos frente a las variaciones de la curva de tipos, en función de plazos y fechas de depreciación.

Ante la coyuntura económica actual del sector caracterizada por su alto nivel de competencia, así como por los tipos de interés bajos que conducen al estrechamiento de los márgenes, cobra especial relevancia la adecuada gestión y control del riesgo de interés. Por ello el Grupo cuenta con personal técnico cualificado y con las herramientas tecnológicas más avanzadas en cuanto a sistemas de medición, control y reporting de riesgos de balance, que permitan su gestión a los distintos Organos de decisión.

El cuadro adjunto presenta la exposición al riesgo de interés de la Entidad dominante al cierre del ejercicio 2005, mostrando las distintas posiciones por productos desde la perspectiva de un análisis de GAP. El análisis de GAP trata los desfases entre los plazos de revaluación de las masas patrimoniales dentro de las partidas tanto del balance como de las cuentas de orden. Facilita una representación básica de la estructura del balance y permite detectar concentraciones de riesgo de interés en los distintos plazos. Todas las masas de balance y de fuera de balance deben ser colocadas en su punto de reprecación / vencimiento. Para el caso de aquellas masas que no tienen un vencimiento contractual se utiliza un modelo interno de análisis y estimación de las duraciones y sensibilidades.

DISTRIBUCIÓN POSICIÓN SENSIBLE POR VENCIMIENTO / REPRECIACIÓN

	POSICIÓN	SENSIBLE.	NO SENSIBLE	HASTA 7 DÍAS	DE 7 DÍAS A 3 MESES	DE 3 MESES A 6 MESES	DE 6 MESES A 1 AÑO	DE 1 AÑO A 2 AÑOS	DE 2 AÑOS A 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS
ACTIVO										
Depósitos en entidades de crédito	1.006.328	1.006.328		120.669	784.890	100.769				
Crédito a la clientela	4.451.273	4.451.273		106.492	1.955.170	938.521	1.240.489	120.731	68.075	21.795
Valores representativos de deuda	638.826	638.826		14	220.225	12.719	11.136	13.829	50.389	330.514
Resto activos	1.111.860	73.193	1.038.667	73.193						
	7.208.287	6.169.620	1.038.667	300.368	2.960.285	1.052.009	1.251.625	134.560	118.464	352.309
PASIVO										
Depósitos de entidades de crédito	631.953	631.953		550.426	18.499	25.600	4.596	9.191	20.229	3.412
Depósitos de la clientela	2.890.613	2.890.613		718.517	609.703	117.145	140.957	117.810	1.182.913	3.568
Cesiones temporales de deuda	1.387.741	1.387.741		399.371	965.892	7.435	3.299	4.575	4.005	3.164
Débitos representados por valores negociables	743.677	743.677			512.772	76.498	154.407			
Pasivos subordinados	257.172	257.172				36.061		36.061	80.050	105.000
Patrimonio neto	420.655		420.655							
Resto pasivos	876.476		876.476							
	7.208.287	5.911.156	1.297.131	1.668.314	2.106.866	262.739	303.259	167.637	1.287.197	115.144
FUERA DE BALANCE										
Posiciones activas	5.160.260	5.160.260		49.091	1.871.453	462.087	1.863.289	229.615	602.232	82.493
Posiciones pasivas	5.160.260	5.160.260		29.792	2.540.897	611.909	1.053.662	213.806	239.653	470.541
Posición neta total por tramo (GAP)				-1.348.647	183.975	639.448	1.757.993	-17.268	-806.154	-150.883
Posición neta acumulada (GAP)				-1.348.647	-1.164.672	-525.224	1.232.769	1.215.501	409.347	258.464

La sensibilidad del Margen Financiero mide el cambio en los devengos esperados para un plazo de 12 meses ante un desplazamiento de 100 puntos básicos de la curva de tipos de interés, y se sitúa entre un -3% y un +4% del margen de intermediación previsto para el ejercicio 2006.

Este cálculo implica la consideración de ciertas hipótesis o asunciones que permitan dicha proyección futura.

Así, en lo que al volumen de las partidas del Balance se refiere, se establece el criterio de mantenimiento de saldos a lo largo del tiempo para aquellas partidas sensibles al riesgo de interés, que permita mantener la situación a 31 de diciembre de 2005 a lo largo de los 12 meses. En cuanto a los vencimientos y tasas de renovación de los saldos que van venciendo, a las partidas referenciadas a tipo variable se les aplican los mismos márgenes que su situación de origen, mientras que en el caso de aquellas referenciadas a tipos fijos se pretenden igualar las condiciones de mercado actuales. Las operaciones que se consideran líquidas o fácilmente liquidables, así como las operaciones de cobertura, a su vencimiento son renovadas diariamente a tipos diarios de mercado.

Se consideran sensibles a los tipos de interés, y por lo tanto afectas a los mencionados cálculos, todas aquellas operaciones que por contrato impliquen un devengo de intereses, bien sean a tipos fijos o variables. Por el contrario, no se consideran sensibles todas las demás partidas del Balance, es decir, créditos o deudas que no tengan establecido por contrato un rédito, la caja o el dinero en efectivo, las partidas de inmovilizado, los saldos morosos, la cartera de renta variable, los fondos propios y todos aquellos saldos contables que son consecuencia de periodificaciones, ajustes de valor o análogos. Cabe mencionar la especial consideración de las cuentas a la vista, cuyos vencimientos en la práctica suelen diferir de los establecidos contractualmente. No se consideran sensibles al riesgo de interés aquellas cuentas a la vista que ofrecen una remuneración inferior al 0,5% y, a las mismas, de acuerdo con la metodología recomendada por el Comité de Basilea II, se les asigna un vencimiento de 5 años.

21. OTROS RIESGOS DE MERCADO

• *Riesgo de cambio:*

El riesgo de cambio viene generado por la incertidumbre sobre el valor efectivo de un ingreso futuro o el coste de pago en una divisa distinta de la propia que se deba realizar en el futuro, motivado por las volatilidades de los tipos de cambio.

Debido a la orientación estratégica del Grupo Banco Guipuzcoano, las posiciones estructurales en divisas son poco significativas y se encuentran muy alejadas de los límites admitidos por el Banco de España (6,4% del límite). La política actual es la de cubrir las posiciones estructurales en divisas, siempre que ello sea posible.

En el siguiente cuadro se presentan las posiciones largas y cortas netas contravaloradas a euros a 31 de diciembre de 2005:

31 DE DICIEMBRE DE 2005	POSICIÓN LARGA	POSICIÓN CORTA
DÓLAR AUSTRALIANO	277	-
DÓLAR CANADIENSE	241	-
CORONA DANESA	398	-
YEN JAPONÉS	-	370
DÓLAR NEOCELANDÉS	96	-
CORONA NORUEGA	471	-
CORONA SUECA	27	-
FRANCO SUIZO	101	-
LIBRA ESTERLINA	1.928	-
DÓLAR USA	-	1.275
	3.539	1.645

• **Riesgo País:**

El riesgo país se origina por la dificultad de los prestatarios de determinados países extranjeros para atender sus obligaciones de pago por deudas. El incumplimiento puede ser imputable a la situación financiera del deudor, en cuyo caso, el tratamiento es como riesgo de crédito, o porque, pudiendo éste rembolsar sus créditos en moneda local, no pueda transferir sus fondos al exterior debido a las dificultades de la economía de su país. La normativa establece que estos riesgos deben aprovisionarse aplicando la condición que requiera mayor cobertura de las dos indicadas.

En el Grupo, el riesgo país es insignificante. La operativa con países con dificultades transitorias o dudosos se realiza con un plazo de reembolso muy corto.

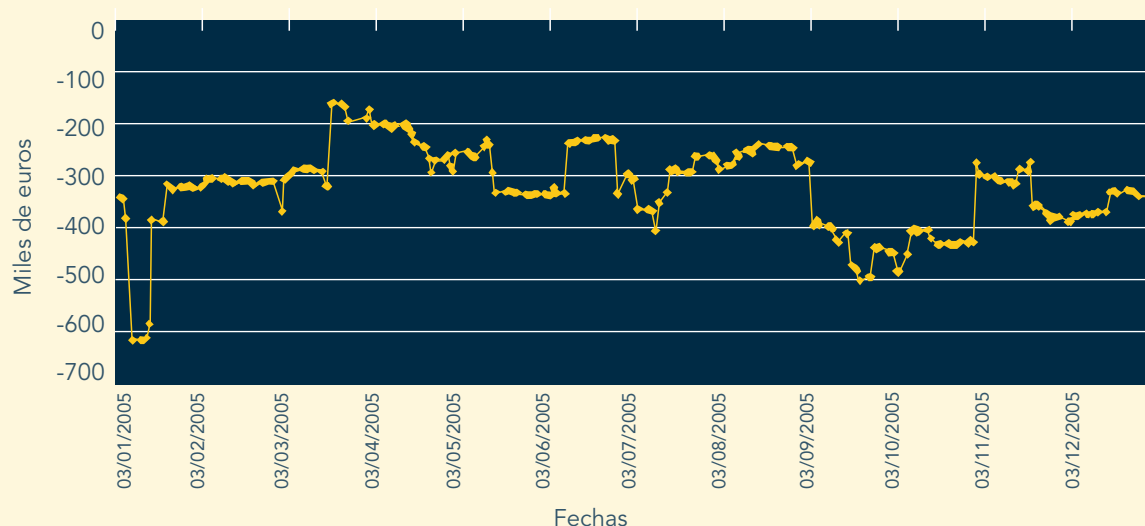
• **Riesgo de mercado:**

La gestión del riesgo de mercado se realiza por una unidad independiente cuyas funciones son la medición del riesgo de mercado, así como su seguimiento y control dentro de los límites autorizados y revisados periódicamente por los Organos de Gobierno.

Para la actividad de tesorería, que incluye depósitos interbancarios, deuda pública y privada, cambios de divisas y derivados sobre riesgo de interés, riesgo de cambio y riesgo de renta variable, se calcula el valor en riesgo (VaR), que cuantifica la máxima pérdida esperada ante movimientos adversos del mercado, por el método de simulación histórica con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día.

La evolución del riesgo del Grupo relativo a la actividad de tesorería en los mercados financieros a lo largo del ejercicio 2005 se cuantifica a través del Var y se muestra en el siguiente gráfico:

VAR (Valor en Riesgo) DIARIO 2005



En el cuadro se observa que el Grupo mantuvo un perfil de riesgo medio/bajo a lo largo de todo el ejercicio. El nivel de riesgo (en miles de euros) ha oscilado entre un máximo de 607, que alcanzó el 7 de enero de 2005, y un mínimo de 150 que alcanzó el 21 de marzo de 2005. El nivel medio de riesgo ha sido de 314 miles de euros. Los resultados diarios han oscilado entre un beneficio máximo diario de 271 miles de euros, que se alcanzó el 2 de agosto de 2005, y una pérdida máxima diaria de 248 miles de euros.

22. CONCENTRACIÓN DE RIESGOS

El Grupo efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio bajo diferentes dimensiones relevantes: áreas geográficas, sectores económicos y Grupos de Clientes.

El Consejo de Administración de la Entidad Dominante establece las políticas de riesgo y revisa los límites de exposición apropiados para la adecuada gestión del grado de concentración del riesgo crediticio.

En lo que se refiere a la distribución geográfica del riesgo del Grupo, la expansión que viene acometiendo el Grupo ha contribuido a aumentar la diversificación al aumentar el número de provincias en las que desarrolla su actividad en España.

Desde el punto de vista sectorial, también se produce una diversificación de riesgos que se demuestra en el siguiente desglose al 31 de diciembre de 2005:

	% S/TOTAL
A. CRÉDITOS APLICADOS A FINANCIAR ACTIVIDADES PRODUCTIVAS	62,99%
A.1 Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	0,75%
A.2 Pesca	0,25%
A.3 Industrias extractivas	0,66%
A.4 Industrias manufactureras	17,04%
A.4.1 Industrias de la alimentación, bebidas y tabaco	0,88%
A.4.2 Refino de petróleo	0,00%
A.4.3 Industria química	1,12%
A.4.4 Vidrio, cerámica y materiales de construcción	1,52%
A.4.5 Metalurgia y fabricación de productos metálicos, construcción, maquinaria...	9,01%
A.4.6 Fabricación de material de transporte	0,50%
A.4.7 Otras industrias manufactureras	3,99%
A.5 Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,16%
A.6 Construcción	8,13%
A.6.1 Edificios y obras singulares de ingeniería civil; cubiertas...	6,36%
A.6.2 Autopistas, carreteras, campos de aterrizaje, vías férreas...	0,40%
A.6.3 Instalaciones y acabado de edificios y obras	0,63%
A.6.4 Preparación de obras, alquiler de equipos de construcción...	0,75%
A.7 Comercio y reparaciones	5,75%
A.8 Hostelería	1,04%
A.9 Transportes, almacenamientos y comunicaciones	2,13%
A.10 Intermediación financiera (excepto entidades de crédito)	0,76%
A.10.1 Seguros	0,00%
A.10.2 Otra intermediación financiera	0,75%
A.11 Actividades inmobiliarias y servicios empresariales	23,74%
A.11.1 Actividades inmobiliarias	19,43%
A.11.2 Otros servicios empresariales	4,31%
A.12 Otros servicios	2,59%
B. CRÉDITOS APLICADOS A FINANCIAR GASTOS A LAS PERSONAS FÍSICAS	36,28%
B.1 Adquisición de vivienda propia	28,97%
B.2 Rehabilitación de viviendas	3,01%
B.3 Adquisición de bienes de consumo duradero (automóviles, electrodomésticos y otros), obras y mejoras del hogar	0,74%
B.4 Adquisición de otros bienes y servicios corrientes	0,61%
B.5 Adquisición de valores	0,01%
B.6 Adquisición de terrenos	0,30%
B.7 Otras financiaciones a personas físicas	2,63%
C. CRÉDITOS APLICADOS A FINANCIAR GASTOS DE LAS INSTITUCIONES PRIVADAS SIN FINES DE LUCRO	0,74%
D. OTROS Sin clasificar	0,00%
TOTAL	100,00%

La Entidad está sujeta a la regulación del Banco de España sobre grandes riesgos (aquellos que superen un 10% los recursos propios computables). De acuerdo con la normativa contenida en la Circular 5/93, ninguna exposición individual, incluyendo todo tipo de riesgos crediticios y de renta variable, deberá superar el 25% de los recursos propios de la Entidad. Asimismo, el conjunto de los así calificados como grandes riesgos no podrán representar más de ocho veces los recursos propios. Al 31 de diciembre de 2005, cuatro grupos alcanzaban la calificación de gran riesgo al superar su exposición el 10% de los recursos propios computables. El conjunto de los Grandes Riesgos se situaba a 31 de diciembre de 2005 y 2004 en el 6,3% y 11,1%, respectivamente, de del límite anteriormente indicado.

Al 31 de diciembre de 2005, los veinte primeros grupos económico-financieros acreditados, excluyendo Entidades públicas y Entidades de crédito, representaban un 10,22% del riesgo total.

Asimismo, la Entidad dentro de la gestión activa de las carteras de crédito, contempla la reducción de la concentración de las exposiciones mediante operaciones de titulización de activos (Ver Nota 64).

23. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
CAJA	47.186	52.368
DEPÓSITOS EN BANCO DE ESPAÑA	73.194	23.774
Resto de depósitos	73.194	23.774
DEPÓSITOS EN OTROS BANCOS CENTRALES	9.136	11.105
Obligatorios	9.112	11.084
No obligatorios	24	21
AJUSTES POR VALORACIÓN (+/-)	102	55
	129.618	87.302

24. CARTERA DE NEGOCIACIÓN DE ACTIVO Y DE PASIVO

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	ACTIVO		PASIVO	
	2005	2004	2005	2004
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	-	56.482	-	-
OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL	21.470	6.174	-	-
DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN	24.946	30.205	18.701	17.511
POSICIONES CORTAS EN VALORES	-	-	-	41.913
	46.416	92.861	18.701	59.424

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo se ha calculado de la siguiente manera:

- El 100% de los valores representativos de deuda tanto del ejercicio 2005 como del 2004, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- El 100% de otros instrumentos de capital tanto del ejercicio 2005 como del 2004, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- Los derivados correspondientes a tipos de interés tanto del ejercicio 2005 como del 2004, tomando como referencia las curvas implícitas de los mercados monetarios y de Deuda Pública. Los derivados de renta variable tanto del ejercicio 2005 como del ejercicio 2004, a precio de mercado obtenido por contraste externo.
- El 100% de las posiciones cortas en valores tanto del ejercicio 2005 como del 2004, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente:

	2005		2004	
	BENEFICIO	PÉRDIDA	BENEFICIO	PÉRDIDA
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	55.739	55.567	143.632	137.813
OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL	5.737	2.961	1.464	2.796
DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN	16.444	15.627	43.157	41.624
	77.920	74.155	188.253	182.233

El desglose en función del criterio de determinación del valor razonable del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente:

	2005		2004	
	BENEFICIO	PÉRDIDA	BENEFICIO	PÉRDIDA
ELEMENTOS CUYO VALOR RAZONABLE SE: – Determina tomando como referencia cotizaciones	61.476	64.983	145.096	140.609
ESTIMA A TRAVÉS DE UNA TÉCNICA DE VALORACIÓN BASADA EN: – Datos procedentes del mercado	16.444	9.172	43.157	41.624
	77.920	74.155	188.253	182.233

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de Cartera de negociación de activo y pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005		2004	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
POR MONEDA:				
– En Euros	40.219	12.682	92.861	59.424
– En USD	5.767	6.019	-	-
– En CHF	382	-	-	-
– En GBP	48	-	-	-
	46.416	18.701	92.861	59.424
POR VENCIMIENTO:				
– A la vista	21.470	-	6.174	-
– Hasta 1 año	12.958	3.734	69.967	45.336
– Entre 1 año y 5 años	6.919	6.895	6.934	1.263
– Más de 5 años	5.069	8.072	9.786	12.825
	46.416	18.701	92.861	59.424

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Cartera de negociación de activo y pasivo se muestran a continuación:

	2005		2004	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	92.861	59.424	81.193	17.507
ADICIONES POR COMPRAS	18.383	4.556	2.794	48.326
VENTAS Y AMORTIZACIONES	(59.850)	(56.158)	(4.899)	-
MOVIMIENTOS POR CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE	(4.978)	10.879	13.773	(6.409)
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	46.416	18.701	92.861	59.424

a) Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de Valores representativos de deuda del activo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA		
– Obligaciones y bonos del Estado	-	56.482
	-	56.482

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 2,35% y al 2,34% respectivamente.

b) Otros instrumentos de capital

El desglose del saldo de Otros instrumentos de capital del activo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
PARTICIPACIONES EN ENTIDADES ESPAÑOLAS	14.438	5.431
PARTICIPACIONES EN ENTIDADES EXTRANJERAS	7.032	743
	21.470	6.174

c) Derivados de negociación

El desglose del saldo de Derivados de negociación del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

2005	VALOR NOCIONAL	VALOR RAZONABLE	
		ACTIVO	PASIVO
COMPRA-VENTA DE DIVISAS NO VENCIDAS			
– Compras	7.472	-	(1)
– Ventas	41.136	-	849
OPCIONES SOBRE VALORES			
– Compras	4.420	12.464	-
– Ventas	16.994	-	6.014
OPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS			
– Compras	1.874	6.223	-
– Ventas	1.920	-	5.895
OPCIONES SOBRE DIVISAS			
– Compras	2.069	2.069	-
– Ventas	2.294	-	2.294
OTRAS OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS			
– Permutas financieras	361	147	18
– Otras	227	4.043	3.632
	78.767	24.946	18.701
2004			
COMPRA-VENTA DE DIVISAS NO VENCIDAS			
– Compras	8.015	-	249
– Ventas	59.170	5.709	-
OPCIONES SOBRE VALORES			
– Ventas	18.455	-	919
OPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS			
– Compras	5.476	15.450	2.068
OPCIONES SOBRE DIVISAS			
– Compras	2.145	1.365	-
– Ventas	1.672	-	1.224
OTRAS OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS			
– FRA's	3.358	7.681	12.754
– Permutas financieras	84	-	297
	98.375	30.205	17.511

El importe nocional y/o contractual de los contratos de Derivados de negociación no supone el riesgo asumido por el Grupo ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

25. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	530.252	899.638
– Deuda Pública Española	12.093	413.917
– Letras de Tesoro	6.887	9.844
– Obligaciones y bonos del Estado	5.206	404.073
– Deuda de otras Administraciones Públicas Españolas	1.942	1.995
– Deuda Pública extranjera	410.485	382.094
– Emitidos por Entidades de crédito	37.363	33.992
– Residentes	6.042	28
– No residentes	31.321	33.964
– Otros valores de renta fija	68.804	67.914
– Emitidos por otros residentes	47.434	64.632
– Emitidos por otros no residentes	21.370	3.282
– Correcciones de valor por deterioro de activos	(435)	(274)
OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL	80.697	82.880
– Participaciones en Entidades Españolas	82.996	84.437
– Participaciones en Fondos de Inversión	-	685
– Correcciones de valor por deterioro de activos	(2.299)	(2.242)
	610.949	982.518

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de Activos financieros disponibles para la venta se ha calculado de la siguiente manera:

- a) El 100% de la Deuda Pública española tanto del ejercicio 2005 como del 2004, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- b) El 100% de la Deuda Pública de otras Administraciones Públicas españolas tanto del ejercicio 2005 como del 2004, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- c) El 100% de la Deuda Pública Extranjera tanto del ejercicio 2005 como del 2004, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- d) Los valores de renta fija emitidos por Entidades de crédito se han valorado considerando el precio en mercado secundario (valor de mercado). En aquellos casos en que los títulos disponen de derivados complementarios ya sea en tipos de interés y/o cambio, se ha considerado el precio neto resultante de ajustar estos derivados con un precio contrastado en el mercado.

e) Otros valores de renta fija se han valorado considerando el precio en mercado secundario (valor de mercado). En aquellos casos en que los títulos disponen de derivados complementarios ya sea en tipos de interés y/o cambio, se ha considerado el precio neto resultante de ajustar estos derivados con un precio contrastado en el mercado.

f) El 80% y el 81% de Otros instrumentos de capital en el año 2005 y 2004, respectivamente, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados oficiales de valores. El 20% y el 19% restantes, se realiza en base a los últimos estados financieros disponibles por considerar este el método más aproximado, para estos casos concretos, para el cálculo de su valor razonable.

El saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	2005	2004
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	(1.860)	721
OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL	<u>23.609</u>	<u>23.065</u>
	21.749	23.786

El importe que durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 ha sido dado de baja del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ha ascendido a 44 miles de euros y 0 miles de euros, respectivamente.

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
POR MONEDA:		
– En Euros	595.486	951.668
– En USD	<u>15.463</u>	<u>30.850</u>
	610.949	982.518
POR VENCIMIENTO:		
– A la vista	80.698	82.880
– Hasta 1 mes	5.139	10
– Entre 1 mes y 3 meses	6.158	82
– Entre 3 meses y 12 meses	1.967	20.145
– Entre 1 año y 5 años	13.987	38.531
– Más de 5 años	<u>503.000</u>	<u>840.870</u>
	610.949	982.518

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se muestran a continuación:

	2005	2004
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	982.518	1.864.749
ADICIONES POR COMPRAS	48.599	116.575
VENTAS Y AMORTIZACIONES	(380.382)	(1.032.593)
MOVIMIENTOS POR CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE	(1.797)	14.856
MOVIMIENTOS POR PÉRDIDAS POR DETERIORO	6	(25)
MOVIMIENTOS POR CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE EN VALORES CON COBERTURA	(37.995)	18.956
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	610.949	982.518

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 2,58% y al 2,53%, respectivamente.

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos financieros disponibles para la venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005	2004
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	634	(324)
OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL	(6)	1.095
	628	771
DOTACIONES CON CARGO A RESULTADOS		
– Determinadas individualmente	628	771
	628	771

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	2005	2004
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	2.516	1.680
DOTACIONES NETAS CON CARGO A RESULTADOS	628	771
TRASPASOS	(473)	-
OTROS	63	65
	2.734	2.516

El desglose, por diversos criterios, del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
POR LA FORMA DE DETERMINACIÓN:		
– Determinado individualmente	1.825	2.242
– Determinado colectivamente	909	274
	2.734	2.516
POR ZONAS GEOGRÁFICAS:		
– España	2.299	2.242
– Resto	435	274
	2.734	2.516

26. INVERSIONES CREDITICIAS

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	1.082.644	1.473.624
CRÉDITO A LA CLIENTELA	5.126.825	3.849.147
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	30.579	234.928
	6.240.048	5.557.699
CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVOS:		
– Crédito a la clientela	(100.979)	(77.867)
	6.139.069	5.479.832

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
POR MONEDA:		
– En Euros	6.169.459	5.483.229
– En USD	58.502	66.498
– En otras monedas	12.087	7.972
	6.240.048	5.557.699
POR VENCIMIENTO:		
– A la vista	99.989	47.462
– Hasta 1 mes	1.023.829	1.364.423
– Entre 1 mes y 3 meses	874.791	454.876
– Entre 3 meses y 12 meses	998.263	1.353.423
– Entre 1 año y 5 años	822.316	709.515
– Más de 5 años	2.420.860	1.628.000
	6.240.048	5.557.699

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos en Entidades de crédito ha ascendido al 2,01% y al 2,13%, respectivamente, y el tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de la cartera de crédito a la clientela ha ascendido al 4,06% y al 4,19%, respectivamente.

El desglose, por diversos criterios, del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	2005	2004
POR MODALIDAD Y SITUACIÓN:		
– Crédito comercial	777.292	656.250
– Deudores con garantía hipotecaria	2.744.964	1.865.292
– Deudores con otras garantías reales	126.675	96.813
– Adquisición temporal de activos	1.878	-
– Otros deudores a plazo	1.226.474	1.021.955
– Arrendamientos financieros	155.766	130.232
– Deudores a la vista y varios	57.162	44.485
– Activos dudosos	30.112	31.015
– Ajustes por valoración	6.502	3.105
	5.126.825	3.849.147
POR SECTOR DE ACTIVIDAD DEL ACREDITADO:		
– Administraciones Públicas Españolas	15.920	12.444
– Otros sectores residentes:	5.019.807	3.792.275
- Economías domésticas	2.086.825	1.469.515
- Pequeñas y medianas empresas	2.890.596	2.290.795
- Otros	42.386	31.965
– Otros sectores no residentes	91.098	44.428
	5.126.825	3.849.147
POR ZONA GEOGRÁFICA:		
– Guipúzcoa	739.258	669.741
– Barcelona	620.702	484.883
– Levante	740.876	566.684
– Madrid	1.117.008	868.745
– Navarra	348.806	266.732
– Vizcaya	727.145	620.022
– Expansión	715.066	363.011
– Importes no asignados gestionados por Servicios Centrales	117.964	9.329
	5.126.825	3.849.147
POR TIPO DE INTERÉS APLICADO:		
– Tipo de interés fijo	1.671.740	1.515.955
– Tipo de interés variable	3.455.085	2.333.192
	5.126.825	3.849.147

El desglose, por monedas y vencimientos, del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	2005	2004
POR MONEDA:		
– En Euros	5.112.998	3.830.895
– En USD	11.423	16.081
– En otras monedas	2.404	2.171
	5.126.825	3.849.147
POR VENCIMIENTO:		
– A la vista	54.568	13.783
– Hasta 1 mes	425.335	322.088
– Entre 1 mes y 3 meses	538.461	282.904
– Entre 3 meses y 1 año	891.629	916.176
– Entre 1 año y 5 años	818.054	705.282
– Más de 5 años	2.398.778	1.608.914
	5.126.825	3.849.147

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Inversiones crediticias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005	2004
DOTACIONES CON CARGO A RESULTADOS	23.614	11.384
– Determinadas individualmente	9.774	(250)
– Determinadas colectivamente	13.840	11.634
PARTIDAS EN SUSPENSO RECUPERADAS	(2.801)	(2.184)
	20.813	9.200

El detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	2005	2004
POR EL TIPO DE COBERTURA:		
– Cobertura específica	18.885	9.613
– Cobertura genérica	82.094	68.254
	100.979	77.867
POR LA FORMA DE DETERMINACIÓN:		
– Determinado individualmente	18.885	9.613
– Determinado colectivamente	82.094	68.254
	100.979	77.867

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	COBERTURA ESPECÍFICA	COBERTURA GENÉRICA	COBERTURA DEL RIESGO-PAÍS	TOTAL
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2004	21.154	52.696	-	73.850
DOTACIONES NETAS CON CARGO A RESULTADOS	(250)	11.634	-	11.384
TRASPASO A FALLIDOS CONTRA FONDOS CONSTITUIDOS	(7.346)	-	-	(7.346)
TRASPASOS	(3.924)	3.924	-	-
OTROS	(21)	-	-	(21)
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2004	9.613	68.254	-	77.867
DOTACIONES NETAS CON CARGO A RESULTADOS	9.774	13.840	-	23.614
TRASPASO A FALLIDOS CONTRA FONDOS CONSTITUIDOS	(524)	-	-	(524)
OTROS	22	--	-	22
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2005	18.885	82.094	-	100.979

27. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA	1	26.738
OBLIGACIONES Y BONOS:	88.785	85.765
– Emitidos por Entidades de crédito	64.676	62.579
– Residentes	6.880	4.931
– No residentes	57.796	57.648
– Otros valores de renta fija	24.109	23.186
– Emitidos por el Sector Público	-	-
– Emitidos por otros residentes	5.805	5.702
– Emitidos por otros no residentes	18.304	17.484
CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVOS	(474)	-
	88.312	112.503

El desglose por monedas, vencimientos y cotización del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	2005	2004
POR MONEDA:		
– En Euros	64.335	91.762
– En USD	24.451	20.741
	88.786	112.503
POR VENCIMIENTO:		
– A la vista	-	-
– Hasta 1 mes	-	15.353
– Entre 1 mes y 3 meses	-	-
– Entre 3 meses y 12 meses	17.020	12.912
– Entre 1 año y 5 años	47.381	24.677
– Más de 5 años	24.385	59.561
	88.786	112.503
POR COTIZACIÓN:		
– Cotizados en mercados organizados	-	32.440
– No cotizados en mercados organizados	88.786	80.063
	88.786	112.503

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento se muestran a continuación:

	2005	2004
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	112.503	144.129
AMORTIZACIONES	(26.737)	(31.626)
FLUCTUACIÓN DE LA DIVISA	3.020	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	88.786	112.503

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento ha ascendido al 4,61% y al 4,94%, respectivamente.

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Cartera de inversión a vencimiento de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005	2004
DOTACIONES CON CARGO A RESULTADOS (Ver Nota 59)	1	-
	1	-

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento es el siguiente:

	2005	2004
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	-	-
DOTACIONES NETAS CON CARGO A RESULTADOS	1	-
TRASPASOS	473	-
	<u>474</u>	<u>-</u>

El traspaso de correcciones de valor corresponde a traspasos de títulos de la cartera de Activos financieros disponibles para la venta (Ver Nota 25) a Cartera de inversión a vencimiento.

El desglose, por diversos criterios, del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
OBLIGACIONES Y BONOS	474	-
POR ZONAS GEOGRÁFICAS:		
– España	130	-
– UME	272	-
– No UME	72	-
	<u>474</u>	<u>-</u>

28. DERIVADOS DE COBERTURA DE ACTIVO Y DE PASIVO

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	ACTIVO		PASIVO	
	2005	2004	2005	2004
MICRO-COBERTURAS:	7.475	5.900	112.480	131.290
– Coberturas del valor razonable	6.998	5.354	110.503	131.290
– Coberturas de los flujos de efectivo	477	546	1.977	-
MACRO-COBERTURAS:	-	-	-	-
	<u>7.475</u>	<u>5.900</u>	<u>112.480</u>	<u>131.290</u>

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de Derivados de cobertura de activo y pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	ACTIVO		PASIVO	
	2005	2004	2005	2004
POR MONEDA:				
– En Euros	7.463	5.892	112.480	131.290
– En USD	12	8	-	-
	7.475	5.900	112.480	131.290
POR VENCIMIENTO:				
– A la vista	-	-	-	-
– Hasta 6 meses	-	347	199	-
– De 6 meses a 1 año	1.851	483	8	864
– De 1 año a 5 años	2.212	2.798	152	49.549
– Más de 5 años	3.412	2.272	112.121	80.877
	7.475	5.900	112.480	131.290

El desglose del saldo del epígrafe de Derivados de cobertura de activo y pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

2005	VALOR NOCIONAL	VALOR RAZONABLE	
		ACTIVO	PASIVO
OTRAS OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS			
– Permutas financieras	302.999	6.998	110.503
– Otras	15.038	477	1.977
	318.037	7.475	112.480
2004			
OTRAS OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS			
– Permutas financieras	653.119	5.354	131.290
– Otras	13.342	546	-
	666.461	5.900	131.290

El importe nocional y/o contractual de los contratos de Derivados de cobertura de activo y pasivo no supone el riesgo asumido por el Grupo ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

En relación con los derivados de cobertura de activo y pasivo:

1. Coberturas de valor razonable:

- a) Las coberturas de valor razonable de posiciones de activo se realizan mediante Permutas de tipos de interés (IRS, CMS, etc.). Corresponden a la cobertura de tipo de interés de las carteras de Deuda Pública, así como de adquisiciones temporales de activos tomadas por la Entidad. Asimismo, se incluye la cobertura de cotización de títulos de renta variable (Acerinox, S.A.) pertenecientes a la Entidad por valor nominal de 475 miles de euros, cuyo vencimiento se producirá el 14 de marzo de 2006, y un equity swap sobre títulos de renta variable (OHL, S.A.) también pertenecientes a la Entidad dominante, por valor nominal de 7.750 miles de euros cuyo vencimiento previsto era de 9 de diciembre de 2005 y 30 de enero de 2006, cancelados anticipadamente en el ejercicio 2005.
- b) Las coberturas de valor razonable de posiciones de pasivo se realizan mediante Permutas de tipo de interés (IRS). Corresponden a la cobertura de tipo de interés de las diferentes emisiones de Deuda Subordinada realizadas por la Entidad dominante y la cobertura del tipo de interés de las Participaciones Preferentes emitidas por Guipuzcoano Capital S.A. Unipersonal. Asimismo, cubre el riesgo de tipo de interés de los Contratos de Ventas de Opciones colocados a terceros.

2. Cobertura de flujos de efectivo:

- a) Las coberturas de flujos de efectivo de posiciones de activo se realizan mediante Permutas de tipos de interés (IRS). Corresponden a la cobertura de tipo de interés de títulos de renta fija privada en divisa adquiridos por la Entidad dominante, cuyo vencimiento oscila entre el 30 de mayo de 2006 y 15 de julio de 2008. El importe reconocido en el Patrimonio neto consolidado en 2005 asciende a 253 miles de euros, sin generar beneficio o pérdida en la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada.

El desglose del saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado producido por la valoración de los Derivados de cobertura al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
COBERTURAS DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO:	253	277
	<u>253</u>	<u>277</u>

El Grupo utiliza los siguientes instrumentos derivados tanto para fines de cobertura como de negociación:

- En Mercados Organizados:
 - Futuros sobre bonos.
 - Futuros sobre tipos de interés.
 - Futuros sobre índices de renta variable.
 - Opciones call y put sobre futuros de bonos.
- En Mercados OTC (Over the Counter) son:
 - Call Money Swaps.
 - Interest Rate Swaps (IRS)
 - Opciones Call y Put (Vainilla y con distintas variantes, asiáticas, bermuda, worst of call, con barreras knock in, knock out, etc.. pudiendo ser también sobre divisas)
 - Compra/Venta de divisas a plazo.

Los Derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en los epígrafes de Cartera de negociación y de Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Las principales características de los dos mercados de derivados descritos anteriormente son:

a) Mercados Organizados.

Los Mercados Organizados, funcionan a modo de grandes cámaras de negociación, compensación, liquidación. Existen en las principales plazas financieras mundiales y operan sobre cualquier actividad económica, entre ellas la financiera.

En la financiera, negocian asiduamente contratos estándar sobre subyacentes de bonos, tipos de interés, Índices de valores bursátiles, cambios de divisas y también opciones para algunos subyacentes.

Su característica principal, es que el propio mercado es el garante de todas las operaciones que se realizan y que se mantienen abiertas a riesgo, para lo cual cada día liquida las diferencias a cada uno de los participantes y establece los niveles de garantía. Por tanto, el riesgo de crédito resulta en sentido práctico inexistente y el de mercado al ser cobradores o pagadores diariamente de las variaciones producidas es identificable inmediatamente.

El volumen típico de los contratos y para el caso del euro, es de un millón de euros para plazos cortos de apalancamientos, y de cien mil euros para apalancamientos de plazos más largos (Subyacente Bonos).

b) Mercados OTC (Over the Counter).

Los Mercados OTC, resultan del agregado de los intereses operativos individuales de cada uno de los participantes, son universales y difunden su interés operativo a través de las distintas plataformas informáticas como Reuters, Bloomberg, Telerate, etc...siendo dinamizados en buena medida por los intermediarios denominados Brokers. Operan sobre cualquier actividad económica, entre ellas la financiera.

En la financiera, negocian asiduamente operaciones sobre subyacentes de bonos, tipos de interés, índices de valores bursátiles, acciones, cambios de divisas, etc.. en las distintas modalidades de swaps u opciones, en este caso ya no existen estándares de volúmenes y plazos sino que son operaciones a medida con determinados mínimos según el tipo de operativa.

Por tanto el riesgo de crédito en esta operativa es directo entre los contratantes y resulta igual al valor de sustitución de la contrapartida, es decir el valor de mercado de la operación cruzada. Si tenemos en cuenta los enormes volúmenes de operativa cruzada entre los agentes, se ha desarrollado tratando de paliar los riesgos, los acuerdos de netting (riesgo de crédito igual al neto del valor de mercado de las operaciones cruzadas) o también el mantenimiento de cuentas de garantía colateralizadas con lo cual un agente garantiza al otro sus pérdidas con un depósito de garantía afecto al buen fin de las operaciones.

Los SWAP sobre divisas y sobre tipos de interés son compromisos para intercambiar una serie de flujos de caja por otros. Los SWAP dan lugar a un intercambio económico de divisas o tipos de interés (por ejemplo, tipo fijo o variable) o una mezcla de ambos (esto es, SWAP sobre tipos de interés cross-currency). Salvo para ciertos SWAP de divisas, no tiene lugar ningún intercambio de principal.

Las opciones son acuerdos contractuales bajo los que el vendedor garantiza al comprador el derecho, pero no la obligación, de comprar (call) o vender (put), en o hasta una fecha establecida, una cantidad específica de una divisa o un instrumento financiero a un precio predeterminado. En compensación por la asunción del riesgo de tipo de cambio o de tipo de interés, el vendedor recibe una prima del comprador. Las opciones se pueden negociar tanto en mercados organizados como entre la Entidad y la contraparte (OTC). El Grupo se expone al riesgo de crédito sólo en las opciones compradas y únicamente en la medida de su valor contable, que es el valor razonable.

El nocional de ciertos tipos de instrumentos financieros proporciona una base para la comparación con instrumentos registrados en el balance de situación consolidado, pero no indican necesariamente

las cantidades de futuros flujos de caja implicados o el valor razonable actual de los instrumentos y, por tanto, no indica la exposición del Grupo al riesgo de crédito o al riesgo de precio. Los instrumentos derivados se convierten en favorables (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de las fluctuaciones de su valor.

El agregado contractual o nocional de los instrumentos financieros derivados disponibles, la medida en que los instrumentos son favorables o desfavorables y, por tanto, los valores razonables agregados de los activos y pasivos financieros derivados pueden fluctuar significativamente.

El Grupo realiza, aproximadamente, el 99% de sus transacciones en moneda extranjera y contratos sobre tipos de interés con otras Entidades financieras. La Dirección del Grupo tiene establecido que, en todo momento, el valor razonable de los contratos favorables vigentes no exceda los límites autorizadas para cada una de las contrapartes.

29. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	ACTIVO		PASIVO	
	2005	2004	2005	2004
ACTIVO MATERIAL				
– Activo material adjudicado	2.127	1.454	-	-
CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVOS	-	-	-	-
	<u>2.127</u>	<u>1.454</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

El valor razonable del activo material adjudicado se ha realizado en base a una valoración interna con contraste de mercado.

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo del epígrafe de Activos no corrientes en venta es el siguiente:

BRUTO

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003	2.077
ENTRADAS	1.207
SALIDAS	(1.565)
TRASPASOS	-
SANEAMIENTOS	(265)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004	1.454
ENTRADAS	1.421
SALIDAS	(748)
TRASPASOS	-
SANEAMIENTOS	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005	2.127

CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVOS

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003	(658)
ENTRADAS	-
SALIDAS	658
TRASPASOS	-
SANEAMIENTOS	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004	0
ENTRADAS	-
SALIDAS	-
TRASPASOS	-
SANEAMIENTOS	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005	0

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas consolidadas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005	2004
DOTACIONES CON CARGO A RESULTADOS	357	338
	357	338

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos no corrientes en venta es el siguiente:

	2005	2004
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	-	658
DOTACIONES NETAS CON CARGO A RESULTADOS	357	338
SANEAMIENTO ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	(357)	(996)
	-	-

30. PARTICIPACIONES

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
ENTIDADES ASOCIADAS:		
– Valor bruto	19.399	13.381
– No cotizadas	19.399	13.381
CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVOS	-	-
	19.399	13.381

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo del epígrafe de Participaciones es el siguiente:

	2005	2004
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	13.381	5.518
ADQUISICIONES	3.513	7.675
ENTRADAS POR MODIFICACIÓN DEL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN	145	309
VENTAS	(306)	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	2.542	(127)
OTROS	124	6
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	19.399	13.381

Las adquisiciones y enajenaciones más significativas que han tenido lugar en el ejercicio 2005 en la participación en Entidades Asociadas se detallan en la Nota 2.

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Participaciones de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005	2004
ENTIDADES ASOCIADAS	-	400
DOTACIONES CON CARGO A RESULTADOS	-	400

31. ACTIVO MATERIAL

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
DE USO PROPIO:	118.066	117.571
– Equipos informáticos y sus instalaciones	6.759	6.263
– Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	20.753	22.952
– Edificios	84.547	84.983
– Obras en curso	5.656	2.871
– Otros	452	603
CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVOS	(101)	(101)
	118.066	117.571

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo del epígrafe de Activo material es el siguiente:

	DE USO PROPIO	TOTAL
BRUTO		
Saldo al 1 de enero de 2004	193.816	193.816
Adiciones	16.715	16.715
Retiros	(10.068)	(10.068)
Traspasos	(7)	(7)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	200.456	200.456
Adiciones	13.092	13.092
Retiros	(8.252)	(8.252)
Traspasos	4	4
Saldo al 31 de diciembre de 2005	205.300	205.300
AMORTIZACIÓN ACUMULADA		
Saldo al 1 de enero de 2004	77.805	77.805
Dotaciones	9.263	9.263
Retiros	(4.284)	(4.284)
Traspasos	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	82.784	82.784
Dotaciones	9.507	9.507
Retiros	(5.158)	(5.158)
Traspasos	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	87.133	87.133
CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVOS		
Saldo al 1 de enero de 2004	104	104
Dotaciones	-	-
Utilizaciones	(3)	(3)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	101	101
Dotaciones	-	-
Utilizaciones	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	101	101
NETO		
Saldo al 31 de diciembre de 2004	117.571	117.571
Saldo al 31 de diciembre de 2005	118.066	118.066

Las principales adiciones del año 2005 corresponden a las obras en curso en un nuevo edificio en el centro operativo de Igarra (San Sebastián), a las instalaciones de nuevas oficinas y renovación de equipos informáticos. Los principales retiros del año 2005 corresponden a la segregación y venta de los locales de la calle de Gran Vía de Bilbao y a la venta del Edificio Circular de San Sebastián (Ver Nota 61).

El desglose del saldo del Activo material de uso propio de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2005	BRUTO	AMORTIZACIÓN ACUMULADA	CORRECCIONES POR DETERIORO	NETO
EQUIPOS INFORMÁTICOS Y SUS INSTALACIONES	24.555	(17.796)	-	6.759
MOBILIARIO, VEHÍCULOS Y RESTO DE INSTALACIONES	69.639	(48.886)	(101)	20.652
EDIFICIOS	104.811	(20.264)	-	84.547
OBRAS EN CURSO	5.656	-	-	5.656
OTROS	639	(187)	-	452
	205.300	(87.133)	(101)	118.066

Al 31 de diciembre de 2004	BRUTO	AMORTIZACIÓN ACUMULADA	CORRECCIONES POR DETERIORO	NETO
EQUIPOS INFORMÁTICOS Y SUS INSTALACIONES	22.139	(15.875)	-	6.264
MOBILIARIO, VEHÍCULOS Y RESTO DE INSTALACIONES	70.146	(47.195)	(101)	22.850
EDIFICIOS	104.371	(19.388)	-	84.983
OBRAS EN CURSO	2.871	-	-	2.871
OTROS	929	(326)	-	603
	200.456	(82.784)	(101)	117.571

El saldo neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del Activo material de uso propio incluye:

- a) Un importe de 3 miles de euros y 5 miles de euros, aproximada y respectivamente correspondientes a Activo material propiedad de Entidades Participadas y sucursales radicadas en países extranjeros.

El valor bruto de los elementos del Activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a un importe de 44.512 miles de euros y 34.425 miles de euros, aproximada y respectivamente.

32. ACTIVO INTANGIBLE

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
OTRO ACTIVO INTANGIBLE		
– Coste	6.963	5.383
– Fondo de amortización	(6.963)	(5.383)
CON VIDA ÚTIL INDEFINIDA	<u>-</u>	<u>-</u>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Amortización acumulada de Otro activo intangible es el siguiente:

	2005	2004
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	-	-
ADICIONES	2.215	7.044
RETIROS	(2.215)	(7.044)
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u>-</u>	<u>-</u>

El valor bruto de los elementos de Otro activo intangible que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a un importe de 6.963 miles de euros y 5.383 miles de euros, aproximada y respectivamente.

Entre las adiciones del año 2004 destaca el desarrollo de una aplicación informática cuyo objetivo final es la mejora de la capacidad comercial en las oficinas. Ofrece a los usuarios la información comercial relevante dentro de un entorno de trabajo integrado con acceso a informaciones asociadas al proceso de negocio que está desarrollando. Integra asimismo herramientas ofimáticas y de intranet con el terminal financiero. No se reconoce como un activo intangible al no cumplir los requisitos exigidos por la normativa contable ya que no se pueden estimar de una forma fiable los beneficios económicos derivados de esta inversión.

33. ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	ACTIVO		PASIVO	
	2005	2004	2005	2004
IMPUESTOS CORRIENTES	2.722	8.305	17.521	14.624
– Impuesto sobre Sociedades	199	6.023	13.420	11.711
– IVA	1.967	1.772	1.624	2.176
– IRPF	11	162	521	315
– Otros	545	348	1.956	422
IMPUESTOS DIFERIDOS	25.919	19.839	27.368	25.999
– Pérdidas por periodificación comisiones NIC	3.541	4.069	-	-
– Dotaciones a Fondos de pensiones	6.521	7.986	-	-
– Otros	15.857	7.784	6.294	4.626
– Revalorización de cartera	-	-	11.072	11.239
– Revalorizaciones de inmovilizado	-	-	10.002	10.134
	28.641	28.144	44.889	40.623

El saldo que se recoge en el capítulo de "Otros", dentro del epígrafe de impuestos diferidos, se corresponde principalmente con gastos no deducibles fiscalmente derivados de provisiones y amortizaciones.

Como consecuencia de la normativa fiscal vigente del Impuesto sobre Sociedades aplicable a la Entidad, en los ejercicios 2005 y 2004 han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales que han sido registradas como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente Impuesto sobre Sociedades.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

	ACTIVO		PASIVO	
	2005	2004	2005	2004
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	19.839	25.076	25.999	29.747
AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES	(3.155)	(12.531)	(241)	(3.221)
AJUSTES DEL EJERCICIO	9.235	7.294	1.610	(527)
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	25.919	19.839	27.368	25.999

En la Nota 42 se incluyen los detalles correspondientes a la Situación fiscal del Grupo.

34. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y DE PASIVO

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	ACTIVO		PASIVO	
	2005	2004	2005	2004
POR GARANTÍAS FINANCIERAS	-	-	13.204	11.148
PERIODIFICACIONES	4.250	4.110	21.517	21.418
	4.250	4.110	34.721	32.566

35. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

El desglose del epígrafe de Otros activos de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
EXISTENCIAS:	4.256	5.483
– Coste amortizado	4.256	5.483
– Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
RESTO:	9.540	9.882
– Activos netos en planes de pensiones	-	-
– Operaciones en camino	-	288
– Otros conceptos	9.540	9.594
	13.796	15.365

El desglose del saldo de Existencias de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
PROMOCIONES INMOBILIARIAS	4.256	5.483
CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVOS	-	-
	4.256	5.483

El saldo en Promociones inmobiliarias corresponde a las existencias de la sociedad Haygón La Almazara, S.L.

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Existencias, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	2005	2004
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	5.483	4.286
ADQUISICIONES DE MATERIAS PRIMAS Y OTROS BIENES PARA SU TRANSFORMACIÓN	6.859	1.349
COSTE DE VENTAS	(8.086)	(152)
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	4.256	5.483

El desglose del epígrafe de Otros Pasivos de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
RESTO		
OPERACIONES EN CAMINO	1.080	1.661
	1.080	1.661

36. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	65.808	8.395
DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO	1.046.377	1.396.203
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	4.242.743	4.069.820
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	748.021	370.510
PASIVOS SUBORDINADOS	213.037	211.340
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	103.351	126.071
	6.419.337	6.182.339

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de pasivos financieros a coste amortizado de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
POR MONEDA:		
– En Euros	6.350.041	6.117.596
– En USD	55.315	49.831
– Resto de monedas	13.981	14.912
	6.419.337	6.182.339
POR VENCIMIENTO:		
– A la vista	1.352.065	1.109.033
– Hasta 1 mes	2.651.674	2.876.031
– Entre 1 mes y 3 meses	928.427	653.676
– Entre 3 meses y 1 año	505.797	765.258
– Entre 1 año y 5 años	422.164	445.921
– Más de 5 años	559.210	332.420
	6.419.337	6.182.339

El desglose del saldo de Depósitos en bancos centrales de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
BANCO DE ESPAÑA	65.795	8.395
AJUSTES POR VALORACIÓN	13	-
	65.808	8.395

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos en bancos centrales ha ascendido al 2,072% y al 2,016% respectivamente.

El desglose del saldo de Depósitos en Entidades de crédito de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
CUENTAS MUTUAS	611	1.174
CUENTAS A PLAZO	634.713	611.487
CESIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	398.855	769.599
OTRAS CUENTAS	10.405	10.687
AJUSTES POR VALORACIÓN	1.793	3.256
	1.046.377	1.396.203

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos en Entidades de crédito ha ascendido al 1,78% y al 1,96%, respectivamente.

El desglose del saldo de Depósitos de la clientela de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
ADMINISTRACIONES PÚBLICAS ESPAÑOLAS	292.154	191.939
OTROS SECTORES RESIDENTES:	3.895.605	3.820.391
– Depósitos a la vista:	1.466.754	1.286.940
– Cuentas corrientes	1.191.052	1.033.030
– Cuentas de ahorro	274.044	253.910
– Otros	1.658	-
– Depósitos a plazo:	1.524.636	1.250.689
– Imposiciones a plazo	786.593	756.868
– Otros	738.043	493.821
– Cesión temporal de activos	891.700	1.262.857
– Ajustes por valoración	12.515	19.905
OTROS SECTORES NO RESIDENTES	54.984	57.490
	4.242.743	4.069.820

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos de la clientela ha ascendido al 1,33% y al 1,39%, respectivamente.

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Depósitos de la clientela de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
POR MONEDA:		
– En Euros	4.180.823	4.015.282
– En USD	54.687	50.193
– En otras monedas	7.233	4.345
	4.242.743	4.069.820
POR VENCIMIENTO:		
– A la vista	1.351.454	1.097.172
– Hasta 1 mes	1.743.837	2.061.038
– Entre 1 mes y 3 meses	184.336	180.691
– Entre 3 meses y 12 meses	262.511	226.966
– Entre 1 año y 5 años	264.862	289.370
– Más de 5 años	435.743	214.583
	4.242.743	4.069.820

El desglose del saldo de Débitos representados por valores negociables de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
PAGARÉS Y EFECTOS	743.677	368.756
AJUSTES POR VALORACIÓN	4.344	1.754
	748.021	370.510

Al 31 de diciembre de 2005 el saldo de este epígrafe recoge el importe nominal suscrito pendiente de vencimiento correspondientes al "3er Programa de Pagarés 2004 de Banco Guipuzcoano" (20.072 miles de euros) y "4º Programa de Pagarés 2005 de Banco Guipuzcoano" (723.605 miles de euros). Los pagarés emitidos por el Banco al descuento al amparo del "4º Programa de Pagarés 2005 de Banco Guipuzcoano" tienen un valor nominal mínimo de 1.000 euros y están admitidos a negociación en el mercado secundario oficial y organizado AIAF de Renta Fija. Dicho programa establece un importe máximo de emisión de 750 millones de euros y un vencimiento comprendido entre 3 y 364 días. Al 31 de diciembre de 2004 el saldo de este epígrafe recoge el importe nominal suscrito correspondiente al "3er Programa de Pagarés 2004 de Banco Guipuzcoano". Los pagarés emitidos por el Banco al

descuento al amparo de dicho programa tienen un valor nominal mínimo de 1.000 euros y están admitidos a negociación en el mercado secundario oficial y organizado AIAF de Renta Fija. Dicho programa establece un importe máximo de emisión de 500 millones de euros y un vencimiento comprendido entre 3 y 540 días.

El desglose, por el tipo de interés aplicado, del saldo de Debitos representados por valores negociables de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	TIPO DE INTERÉS MEDIO ANUAL (%)			
	2005	2004	2005	2004
PAGARÉS Y EFECTOS				
– Tipo de interés variable	2,23%	2,26%	743.677	368.756
AJUSTES POR VALORACIÓN	-	-	4.344	1.754
			748.021	370.510

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Débitos representados por valores negociables de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
POR MONEDA:		
– En Euros	748.021	370.510
POR VENCIMIENTO:		
– A la vista	-	-
– Hasta 1 mes	175.387	121.806
– Entre 1 mes y 3 meses	338.453	109.367
– Entre 3 meses y 12 meses	234.181	139.337
– Entre 1 año y 5 años	-	-
– Más de 5 años	-	-
	748.021	370.510

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Débitos representados por valores negociables se muestran a continuación:

	2005	2004
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	370.510	46.997
EMISIONES	1.793.192	1.085.293
AMORTIZACIONES	(1.415.681)	(761.780)
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	748.021	370.510

Durante los ejercicios 2005 y 2004 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables del Grupo han ascendido a 11.304 miles de euros y 4.799 miles de euros, respectivamente.

El desglose del saldo de Pasivos subordinados de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES SUBORDINADOS		
– No convertibles	207.172	207.172
AJUSTES POR VALORACIÓN	5.865	4.168
	213.037	211.340

Los débitos representados por valores negociables subordinados no convertibles corresponden con los valores nominales de las emisiones de deuda subordinadas vigentes que se detallan a continuación:

	2005	2004	TIPO DE INTERÉS 31.12.05	FECHA DE VENCIMIENTO
DEUDA SUBORDINADA:				
– Abril 1999	36.061	36.061	4,75%	abr-07
– Abril 1999	36.061	36.061	MIBOR+0,6%	abr-07
– Abril 2000	30.050	30.050	5,75%	abr-09
– Octubre 2001	25.000	25.000	4,75%	abr-11
– Diciembre 2001	30.000	30.000	4,50%	oct-12
– Octubre 2004	50.000	50.000	4,20%	oct-14
	207.172	207.172		

La emisión de Octubre de 2004 se efectuó al amparo del acuerdo de la Junta General de la Entidad dominante celebrada el 22 de febrero de 2003 que autorizó al Consejo de Administración, por un plazo de 5 años, para la emisión, en una o varias veces o de acuerdo con un programa, de obligaciones, bonos de caja o tesorería, pagarés, warrants o títulos equivalentes, con carácter ordinario o subordinado y un vencimiento máximo de veinte años.

El desglose, por el tipo de interés aplicado, del saldo de Pasivos subordinados de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	TIPO DE INTERÉS ANUAL (%)		2005	2004
	2005	2004	2005	2004
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES SUBORDINADOS NO CONVERTIBLES			207.172	207.172
– Tipo de interés fijo	4,20% - 5,75%	4,20% - 5,75%	171.111	171.111
– Tipo de interés variable	2,62%	2,80%	36.061	36.061
AJUSTES POR VALORACIÓN			5.865	4.168
			213.037	211.340

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Pasivos subordinados de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
POR MONEDA:		
– En Euros	213.037	211.340
	213.037	211.340
POR VENCIMIENTO:		
– Entre 1 y 5 años	102.172	102.172
– Más de 5 años	105.000	105.000
	207.172	207.172

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Pasivos subordinados se muestran a continuación:

	2005	2004
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	207.172	157.172
EMISIONES	-	50.000
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	207.172	207.172

Las emisiones incluidas en Pasivos subordinados tienen dicho carácter y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes del Grupo.

Durante los ejercicios 2005 y 2004 los intereses devengados por los Pasivos subordinados del Grupo han ascendido a 10.881 miles de euros y 8.901 miles de euros, respectivamente.

37. PROVISIONES

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
FONDOS PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES		
– Otros fondos para pensiones	32.266	35.653
PROVISIONES PARA RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES		
– Provisiones para riesgos contingentes	10.447	9.237
OTRAS PROVISIONES	45.832	33.605
	88.545	78.495

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Provisiones se muestran a continuación:

EJERCICIO 2004	PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES (Nota 15.0)	RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES (Nota 45)	OTRAS PROVISIONES	TOTAL
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	43.172	7.843	18.065	69.080
DOTACIÓN CON CARGO A RESULTADOS:				
– Intereses y cargas asimiladas	1.576	-	-	1.576
– Dotaciones a provisiones	785	1.394	21.559	23.738
REVERSIÓN CON ABONO A RESULTADOS:				
– Recuperaciones de provisiones	(218)	-	(5.148)	(5.366)
UTILIZACIONES:				
– Pagos de prejubilaciones	(9.662)	-	-	(9.662)
– Otras utilidades	-	-	(786)	(786)
– Otros pagos	-	-	(85)	(85)
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	35.653	9.237	33.605	78.495

EJERCICIO 2005	PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES (Nota 15.0)	RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES (Nota 45)	OTRAS PROVISIONES	TOTAL
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	35.653	9.237	33.605	78.495
DOTACIÓN CON CARGO A RESULTADOS:				
– Intereses y cargas asimiladas	1.237	-	2.217	3.454
– Dotaciones a provisiones	-	1.209	13.673	14.882
– Con cargo a otros resultados	-	-	2.576	2.576
REVERSIÓN CON ABONO A RESULTADOS:				
– Recuperaciones de provisiones	(1.073)	-	(50)	(1.123)
TRASPASOS	3.929	-	(3.929)	-
UTILIZACIONES:				
– Pagos de prejubilaciones	(8.668)	-	-	(8.668)
– Otros pagos	-	-	(1.005)	(1.005)
– Otras utilidades	1.188	1	(1.255)	(66)
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	32.266	10.447	45.832	88.545

El epígrafe de Provisiones-Otras Provisiones del cuadro anterior recoge el saldo correspondiente a provisiones constituidas para cubrir gastos, quebrantos o hacer frente a responsabilidades probables o ciertas procedentes de litigios en curso, indemnizaciones u otras obligaciones derivadas del desarrollo de la actividad del Grupo. Entre ellas se incluyen provisiones constituidas para cubrir posibles quebrantos derivados de un sumario incoado por estafa y apropiación indebida en el que se reclama al Banco, en concepto de responsable civil subsidiario, un importe de 10 millones de euros. Asimismo, incluye fondos específicos constituidos por la Entidad Dominante para cubrir los riesgos derivados de discrepancias existentes en la interpretación de la normativa tributaria (Ver Nota 42).

El importe recogido en la columna de Otras provisiones en el apartado de Intereses y cargas asimiladas, 2.217 miles de euros, recoge el bloqueo de los resultados por los intereses devengados derivados de la financiación realizada a Entidades Asociadas.

38. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
PARTICIPACIONES PREFERENTES	50.168	50.000
	50.168	50.000

El Consejo de Administración de la Sociedad del Grupo Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal acordó en el ejercicio 2003 la emisión de Participaciones Preferentes Serie 1 por un importe de 35 millones de euros, ampliable a 50 millones de euros. Con fecha 27 de febrero de 2004, Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal, efectuó la emisión de participaciones preferentes por importe de 50 millones de euros que está garantizada solidaria e irrevocablemente por Banco Guipuzcoano, S.A. Estas participaciones tienen carácter perpetuo con posibilidad de amortización anticipada, previa autorización de Banco de España, siempre que hayan transcurrido 5 años desde la fecha de desembolso. Las participaciones preferentes no otorgan derechos políticos a sus titulares, careciendo estos últimos del derecho de suscripción preferente respecto a emisiones futuras de participaciones por el emisor.

La emisión efectuada consta de 500.000 participaciones preferentes de 100 euros de valor nominal cada una. Estas participaciones, cotizadas en AIAF, devengan desde la fecha de su desembolso hasta el quinto año una remuneración preferente no acumulativa nominal anual fija del 3,5% y, a partir del quinto año, un tipo de interés referenciado al Euribor 3 meses incrementado en 0,25. El pago de la remuneración está condicionado a la existencia de beneficios distribuibles de Banco Guipuzcoano, S.A., así como a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de Entidades de crédito.

El saldo al cierre del ejercicio 2005 recoge los intereses devengados y no pagados a 31 de diciembre de dicho año.

39. INTERESES MINORITARIOS

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
EDERRA, S.A.	422	415
HAYGON LA ALMAZARA, S.A.	729	4
GUIPUZCOANO CORREDURÍA DE SEGUROS DEL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO, S.A.	127	115
URBANIZADORA JAIZKIBEL, S.A.	-	13
	1.278	547

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Intereses minoritarios se muestran a continuación:

	2005	2004
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	547	592
SALIDAS POR MODIFICACIÓN DEL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN	(13)	-
DIVIDENDOS PAGADOS A SOCIOS EXTERNOS	(891)	(45)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.635	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	1.278	547

40. AJUSTES POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:	21.749	23.786
– Valores representativos de deuda	(1.860)	721
– Instrumentos de capital	23.609	23.065
COBERTURAS DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO	253	277
	22.002	24.063

El saldo incluido en Activos financieros disponibles para la venta corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto del Grupo. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	23.786	19.292
REVALORIZACIONES NETAS	(812)	12.692
TRASPASO A RESULTADOS (Ver Nota 52)	(1.225)	(8.198)
	21.749	23.786

El saldo incluido en Coberturas de los flujos de efectivo corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor de los derivados financieros designados como instrumentos de dicha cobertura en la parte que dicha cobertura se considera como eficaz. Su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	277	269
ADICIONES	-	8
REVALORIZACIONES NETAS	(24)	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	253	277

41. FONDOS PROPIOS

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
CAPITAL O FONDO DE DOTACIÓN	34.320	31.200
PRIMA DE EMISIÓN	98.216	51.416
RESERVAS	247.500	223.211
MENOS: VALORES PROPIOS	(4.725)	(152)
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	46.429	39.723
MENOS: DIVIDENDOS Y RETRIBUCIONES	(6.823)	(5.465)
	414.917	339.933

El desglose del saldo de Capital o Fondo de dotación de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
CAPITAL EMITIDO:		
– Acciones ordinarias	34.258	31.138
– Acciones preferentes	62	62
	34.320	31.200

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de Capital o Fondo de dotación se muestran a continuación:

	2005	2004
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	31.200	31.200
EMISIONES	3.120	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	34.320	31.200

Al 31 de diciembre de 2005, el capital social estaba constituido por 68.516.664 acciones ordinarias y 123.336 acciones preferentes de 50 céntimos de euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Al 31 de diciembre de 2004, el capital social estaba constituido por 31.138.332 acciones ordinarias y 61.668 acciones preferentes de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que cotizan en el mercado continuo de la Bolsa española.

Con fecha 8 de abril de 2005, Banco Guipuzcoano, S.A. ha realizado un split (desdoblamiento del nominal de las acciones) pasando cada acción de 1 euro a convertirse en 2 acciones de 0,50 euros. Igualmente, durante el mes de junio de 2005 se hizo efectiva la ampliación del Capital Social por importe nominal de 3.120.000 euros, en la proporción de 1 acción nueva de 0,50 euros por cada 10 acciones del mismo valor que se poseían, al precio de 8 euros por acción (total importe efectivo de 49.920.000 euros).

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el capital de la Entidad Dominante poseído por otras Entidades, directamente o por medio de sus dependientes, en un porcentaje igual o superior al 10%, es el siguiente:

% DE PARTICIPACIÓN	2005	2004
BILBAO BIZKAIA KUTXA	14,47	14,47

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el capital de las Entidades Dependientes poseído por otras Entidades ajenas al Grupo, directamente o por medio de sus dependientes, en un porcentaje igual o superior al 10%, es el siguiente:

% DE PARTICIPACIÓN	2005	2004
GUIPUZCOANO CORREDURÍA DE SEGUROS DEL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO, S.A. – S&C Willis Corroons, Correduría de Seguros y Reaseguros, S.A	40%	40%
HAYGON LA ALMAZARA, S.L. – Residencial Haygón 2 S.L.	25%	25%

Al 31 de diciembre de 2005, Easo Bolsa, S.A., sociedad dependiente consolidada de Banco Guipuzcoano, S.A., poseía 294.871 acciones ordinarias del Banco.

A continuación se indica el importe de las transacciones con acciones del Banco realizadas durante el ejercicio 2005 por las sociedades que componen el Grupo Consolidable Banco Guipuzcoano:

	NOMINAL	RESTO HASTA COSTE	TOTAL
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	7	145	152
ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS	414	12.670	13.084
VENTA DE ACCIONES PROPIAS	(274)	(8.237)	(8.511)
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	147	4.578	4.725

Al 31 de diciembre de 2004, Easo Bolsa, S.A., sociedad dependiente consolidada de Banco Guipuzcoano, S.A., poseía 6.590 acciones ordinarias del Banco, de las cuales 550 corresponden a acciones preferentes.

A continuación se indica el importe de las transacciones con acciones del Banco realizadas durante el ejercicio 2004 por las sociedades que componen el Grupo Consolidable Banco Guipuzcoano:

	NOMINAL	RESTO HASTA COSTE	TOTAL
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	88	1.621	1.709
ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS	121	2.597	2.718
VENTA DE ACCIONES PROPIAS	(202)	(4.073)	(4.275)
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	7	145	152

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Consejo de Administración del Banco dispone de la autorización para ampliar el capital del Banco hasta un límite máximo de 15.600 miles de euros y por un plazo máximo de 5 años, según acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2003.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de Prima de emisión se muestran a continuación:

	2005	2004
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	51.416	51.416
EMISIONES	46.800	
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	98.216	51.416

El desglose del saldo de Reservas de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
RESERVAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS:	246.780	223.382
– Reservas de revalorización:	24.866	25.167
– Entidad Dominante	21.047	21.348
– Entidades Dependientes	3.819	3.819
– Reservas (pérdidas) atribuidas a la Entidad Dominante:	204.307	193.925
– Reserva legal	8.760	8.760
– Reserva estatutaria	6.240	6.240
– Reservas Especial para Inversiones Productivas	53.089	53.089
– Actualización Norma Foral 11/1996	9.053	9.053
– Reservas voluntarias	127.165	116.783
– Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes	17.607	4.290
– Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Multigrupo		
RESERVAS (PÉRDIDAS) DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN:	720	(171)
– Entidades Dependientes	-	-
– Entidades Asociadas	720	(171)
	247.500	223.211

En los balances individuales de las sociedades dependientes que han sido agregados en el proceso de consolidación al del Banco, existían reservas de carácter restringido al 31 de diciembre de 2005 y 2004 por un importe de 8.767 y 4.295 miles de euros, respectivamente.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de Reservas se muestran a continuación:

	2005	2004
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	223.211	202.648
DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO ANTERIOR	39.723	35.856
AJUSTE POR EFECTO IMPOSITIVO	(47)	-
DIVIDENDO PAGADO	(18.739)	(15.615)
RESULTADO DE AUTOCARTERA	1.169	212
OTROS	2.183	110
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	247.500	223.211

Reserva de revalorización

La Entidad dominante así como la Entidad dependiente Ederra, S.A. procedieron a revalorizar parte de su inmovilizado de uso propio.

El desglose por Entidades del saldo de Reservas de revalorización al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
ENTIDAD DOMINANTE:	21.047	21.348
ENTIDADES DEPENDIENTES:		
– Ederra S.A.	3.819	3.819
	24.866	25.167

Asimismo, la Entidad Dominante se acogió a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances. Como consecuencia de ello, el coste y la amortización del inmovilizado material y, en su caso, el coste de los valores de renta variable, se incrementaron en los siguientes importes que, a su vez, hasta el 31 de diciembre de 2004, habían sido aplicados en la forma que se indica a continuación:

INCREMENTO NETO:	
INMOVILIZADO MATERIAL (NOTA 31)	26.818
CARTERA DE VALORES Y OTROS	6.450
IMPORTES APLICADOS A:	
CANCELACIÓN DE MINUSVALÍAS DE CARTERA DE VALORES Y OTROS CONCEPTOS	(1.202)
TRASPASOS A:	
RESERVAS VOLUNTARIAS	(23.013)
	9.053

Los incrementos de valor correspondientes a las actualizaciones de inmovilizado se han venido amortizando desde la fecha de su registro siguiendo los mismos criterios que para la amortización de los valores en origen.

Las Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, puede destinarse, sin devengo de impuestos, a ampliar el Capital social. Desde el 1 de enero de 2007, el remanente podrá destinarse a Reservas de libre disposición siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta Reserva de revalorización en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley en el que tiene su origen, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Reserva Legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las Entidades que obtengan beneficios en un ejercicio económico deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la Reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la Reserva legal alcance al menos el 20% del Capital social desembolsado. La Reserva legal podrá utilizarse para aumentar el Capital social en la parte de su saldo que excede del 10% del Capital social ya incrementado. Mientras no supere el 20% del Capital social, la Reserva legal sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras Reservas disponibles suficientes para este fin.

Reserva Estatutaria

De acuerdo con los Estatutos del Banco se debe detraer de los beneficios líquidos de cada ejercicio el importe necesario para que el saldo de esta reserva alcance el 20% del capital desembolsado.

Actualización Norma Foral 11/1996

El saldo de la cuenta "Reservas de Actualización - Norma Foral 11/1996", una vez transcurrido el plazo legalmente establecido para su comprobación por las autoridades fiscales, podrá destinarse a la compensación de resultados negativos o a la ampliación de capital. El saldo pendiente de aplicación sólo podrá destinarse a reservas no distribuibles.

Reserva Indisponible para acciones propias o de la Sociedad dominante

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la sociedad matriz debe estar en disposición de constituir una reserva indisponible por las acciones que de ella adquieran las sociedades dependientes, hecho que el Banco cumplía al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

Reserva Especial para Inversiones

La Norma Foral 7/1996 del Impuesto sobre Sociedades de la Excma. Diputación Foral de Gipuzkoa establece la posibilidad de deducir de la cuota líquida el 10 por 100 de las cantidades que, procedentes del resultado contable del ejercicio, se destinen a una reserva especial denominada "Reserva para Inversiones". La Entidad dominante destinó a esta Reserva un importe de los beneficios de cada ejercicio conforme al siguiente desglose:

EJERCICIO	
NORMA FORAL 11/1993	15.630
NORMA FORAL 7/1996:	
1999 Y ANTERIORES	16.227
2000	7.212
2001	6.010
2002	8.010

El importe destinado a esta Reserva deberá ser materializado en el plazo de dos años desde el cierre del ejercicio con cuyos beneficios se dota la misma, en la inversión en activos fijos materiales nuevos, excluyendo básicamente los terrenos. Los activos deberán afectarse al desarrollo de la explotación económica de la Entidad, manteniéndose en funcionamiento en la misma durante cinco años, sin ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión a terceros para su uso. Los Administradores del Banco estiman que se cumplirán todos los requisitos necesarios para que dichos beneficios fiscales adquieran el carácter de definitivos. Los recursos propios de la Entidad deberán incrementarse en la cuantía de la dotación de la reserva respecto de los recursos propios del ejercicio anterior, cuantía que deberá mantenerse durante los cinco años siguientes a su total materialización, salvo que se produzca una disminución derivada de la existencia de pérdidas contables.

Transcurridos cinco ejercicios desde su materialización en activos fijos, esta Reserva Especial podrá aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos y/o a la ampliación del capital social, siendo de libre disposición para las dotaciones efectuadas a partir del ejercicio 2000.

Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes

El desglose por Entidades del saldo de Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
GUIPUZCOANO VALORES, S.A.	4.604	4.052
GUIPUZCOANO S.G.I.I.C., S.A.	3.410	2.143
GUIPUZCOANO ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.	498	354
BITARTE, S.A.	814	25
EDERRA, S.A.	3.564	2.465
EASO BOLSA, S.A.	4.975	(1.239)
URDIN ORIA, S.A.	3	2
ZURRIOLA INVERSIONES S.A.	37	(14)
URUMEA GESTIÓN, S.L.	6	4
GUIPUZCOANO PROMOCIÓN EMPRESARIAL S.L.	338	-
HONDARRIBERRI S.P.E., S.L.	3.086	540
GUIPUZCOANO CAPITAL, S.A. UNIPERSONAL	(3)	-
GUIPUZCOANO CORREDURÍA DE SEGUROS DEL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO, S.A.	196	(31)
URBANIZADORA JAIZKIBEL, S.A.	-	(109)
GUIPUZCOANO MEDIADOR DE SEGUROS, SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS, S.L.	134	39
HAYGON LA ALMAZARA, S.L.	(236)	(122)
	21.426	8.109

Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el método de la participación

El desglose del saldo de Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
DIANA CAPITAL INVERSIÓN, S.G.E.C.R., S.A.	235	156
CONSULTORES URBANOS DEL MEDITERRANEO, S.L.	-	(263)
HERCUYTER, S.L.	532	(20)
SAPROSIN PROMOCIONES, S.L.	231	(1)
KEY VIL I, S.L.	(112)	-
RESTO DE ENTIDADES ASOCIADAS	(166)	(43)
	720	(171)

El desglose por Entidades del saldo de Resultado atribuido al Grupo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
ENTIDAD DOMINANTE:	35.880	27.702
Banco Guipuzcoano S.A.	35.880	27.702
ENTIDADES DEPENDIENTES:	8.078	12.148
Guipuzcoano Valores, S.A.	139	552
Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A.	1.525	1.267
Guipuzcoano Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	138	144
Bitarte, S.A.	178	789
Ederra, S.A.	581	1.099
Easo Bolsa, S.A.	(324)	5.045
Urdin Oria, S.A.	-	1
Zurriola Inversiones S.A.	141	51
Urumea Gestión, S.L.	2	2
Guipuzcoano Promoción Empresarial S.L.	323	338
Hondarriberrí S.P.E., S.L.	2.419	2.546
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	1	(3)
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	266	227
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	-	109
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.L.	78	95
Haygon La Almazara, S.L.	2.611	(114)

	2005	2004
ENTIDADES ASOCIADAS:	2.471	(127)
Diana Capital Inversión, S.G.E.C.R., S.A.	103	(35)
Grupo S 21 Sec Gestión, S.L.	-	13
Bultztel, S.A.	2	-
Lizarre Promociones, A.I.E.	856	(31)
Residencial Haygon, S.L.	177	4
Anara Guipúzcoa, S.L.	664	(37)
Consultores Urbanos del Mediterraneo, S.L.	-	(18)
Urtago Promozioak, A.I.E.	(293)	85
Hercuyter, S.L.	(1.366)	169
Saprosin Promociones, S.L.	1.593	16
Teyss Urbanizaciones Levante, S.L.	(1)	-
Josaltun, S.L.	-	(3)
Cami Raco Roca, S.L.	18	(15)
6350 Industries, S.L.	12	(26)
Parque del Segura, S.L.	(29)	(7)
PR 12 PV 15, S.L.	16	(26)
Mursiya Golf, S.L.	(88)	(12)
Tecnología de Edificaciones de Golf y Turismo, S.L.	(1)	-
Torre Sureste, S.L.	-	(6)
NF Desarrollos, S.L.	440	(8)
Kosta Bareño, S.A.	(59)	(27)
Txonta Egizastu Promozioak, S.L.	(66)	5
Key Vil I, S.L.	160	(112)
M.P. Costa Blanca, S.L.	(174)	(1)
Promociones y Desarrollo Creaziona Levante, S.L.	(1)	(16)
Guisain, S.L.	(73)	(31)
Loalsa Alcarria, S.L.	382	(19)
Lagar de Tasara, S.L.	(22)	15
Surbangest Levante, S.L.	(36)	(4)
Inerban Proyectos, S.L.	313	-
Fuente Santa Clara, S.L.	51	-
Loalsa Inversiones Castilla La Mancha, S.L.	(15)	-
Proburg BG XXI, S.L.	(44)	-
Gran Murcia Desarrollos, S.L.	(7)	-
Egumar Gestión, S.L.	(8)	-
Casas del Mar Levante, S.L.	(6)	-
Harugui Gestión y Promoción Inmobiliaria, S.L.	(2)	-
Promociones Florida Casas, S.L.	-	-
Parque Boulevard Finestrat, S.L.	-	-
Selectia Overseas Property Network, S.L.	(25)	-
	46.429	39.723

El desglose del saldo de Dividendos y retribuciones de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
PAGADOS:		
– A cuenta del Resultado del ejercicio	6.823	5.465
	6.823	5.465

El 3 de octubre de 2005 Banco Guipuzcoano realizó el pago de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2005, por importe de 0,10 euros por Acción Ordinaria, y de 0,15 euros por Acción Preferente.

El estado contable previsional formulado por el Consejo de Administración del Banco en 2005, de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta fue el siguiente:

	31.08.05
BENEFICIO NETO	25.586
MENOS:	
– Beneficios extraordinarios y atípicos	(1.090)
– Dividendo a cuenta pagado	(6.823)

El 4 de octubre de 2004 Banco Guipuzcoano realizó el pago de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2004, por importe de 0,175 euros por Acción Ordinaria, y de 0,2625 euros por Acción Preferente.

El estado contable previsional formulado por el Consejo de Administración del Banco en 2004, de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta fue el siguiente:

	31.08.04
BENEFICIO NETO	22.165
MENOS:	
– Beneficios extraordinarios y atípicos	(8.121)
– Dividendo a cuenta pagado	(5.465)

La Junta General de Accionistas de 26 de febrero de 2.005 aprobó el reparto de un dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 2004 que ascendió a 13.274 miles de euros, correspondiente al dividendo de 0,425 euros por acción ordinaria y 0,6375 euros por acción preferente.

La Junta General de Accionistas de 21 de febrero de 2.004 aprobó el reparto de un dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 2003 que ascendió a 10.774 miles de euros, correspondiente al dividendo de 0,155 euros por acción ordinaria y 0,2325 euros por acción preferente.

42. SITUACIÓN FISCAL

La Entidad Dominante y las Entidades Participadas presentan individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable a cada una de ellas.

Al 31 de diciembre de 2005, en general la Entidad Dominante tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación desde el ejercicio 2003. En lo que respecta a las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección los impuestos correspondientes a los ejercicios cerrados con posterioridad a 1 de enero de 2001.

La Entidad Dominante al 31 de diciembre de 2005, tenía incoadas Actas de Inspección por un importe total aproximado de 16.634 miles euros en concepto, fundamentalmente, del Impuesto sobre Sociedades, que, en su caso, podrían afectar a la cuenta de resultados en concepto de gasto por Importe de 1.601 miles de euros y 2.581 miles de euros por intereses, que en su mayor parte se corresponden con Actas en disconformidad que se encuentran en vía de recursos y reclamaciones.

Por su parte, en el seno de la inspección, la Entidad Dominante ha solicitado a la Administración Tributaria una devolución de 1.997 miles de euros por concepto de IVA soportado en exceso, derivado de un cambio en el cálculo del porcentaje de prorrata aplicable en los ejercicios inspeccionados. Dicha solicitud, en el acta firmada en disconformidad, no ha sido atendida encontrándose incluida entre los conceptos litigiosos en fase de recurso y reclamación.

Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad Dominante se encuentra incurso en una inspección por parte de las Autoridades Fiscales de los años 2000 a 2002 por distintas obligaciones de retener que afectan a la Entidad como agente pagador.

Teniendo en consideración las provisiones registradas por el Grupo, sus Administradores estiman que los pasivos que, en su caso, se puedan derivar como resultado de las Actas incoadas y de la inspección en curso no tendrán un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.

Hasta el 31 de diciembre de 2002, la Entidad Dominante se acogió al diferimiento de tributación de los beneficios obtenidos en la enajenación de su inmovilizado material, por un total de 5.597 miles de euros. Los impuestos diferidos en las cuentas anuales de 2005 y 2004 por este concepto totalizan 1.152 y 1.279 miles de euros, respectivamente, tras acogerse en la declaración del ejercicio 2001 a lo dispuesto en la Disposición Transitoria primera en la Norma Foral 5/2002, por lo que el Banco aumentó en la citada declaración la base imponible en un importe de 12.999 miles de euros, en concepto de diferencia temporal. Los importes pendientes de los citados beneficios se integran, por partes iguales, en las bases imponibles correspondientes a los siete ejercicios fiscales a partir de los tres años posteriores

al período impositivo en el que el elemento patrimonial se transmitió. Las reinversiones requeridas por este concepto en inmovilizado material, inmaterial y participaciones en sociedades relacionadas con estas transmisiones, han sido efectuadas en su totalidad. Asimismo, hasta el 31 de diciembre de 2001, otras sociedades del Grupo consolidable se acogieron al citado diferimiento de tributación de los beneficios obtenidos en la enajenación de inmovilizado por importe de 15.362 miles de euros, generando unos impuestos diferidos por este concepto de 3.305 miles de euros. A este respecto en la declaración del Impuesto sobre Beneficios se acogen a lo dispuesto en la disposición antes mencionada, aumentando la base imponible en un importe de 10.168 miles de euros en concepto de diferencia temporal y disminuyéndola en 10.168 miles de euros en concepto de diferencia permanente. Las reinversiones requeridas por este concepto en inmovilizado material, inmaterial y participaciones en sociedades relacionadas con estas transmisiones, han sido efectuadas en su totalidad.

Asimismo, en el ejercicio 2005 las sociedades del Grupo se han acogido a la exención por reinversión en un importe de 3.551 miles de euros (5.810 miles de euros en 2.004), debiendo reinvertir en los próximos tres años un importe de 4.123 miles de euros (8.436 miles de euros en 2004).

Durante el ejercicio 2005, la legislación fiscal correspondiente al Impuesto sobre Sociedades en Guipúzcoa ha sufrido algunas modificaciones como consecuencia de la aplicación de diversas sentencias del Tribunal Supremo y del Tribunal Superior de Justicia del País Vasco que declaraban la suspensión y nulidad de determinados preceptos contenidos en la normativa foral de dicho impuesto. Aunque estas sentencias se encuentran pendientes de recurso, y en cumplimiento de las resoluciones judiciales, la Diputación Foral de Guipúzcoa ha emitido a lo largo del ejercicio nueva normativa foral para sustituir preceptos declarados nulos o suspendidos por dichas sentencias, que, entre otras cosas, ha fijado el tipo general de gravamen aplicable al ejercicio 2005 en el 32,6%. Con posterioridad al cierre del ejercicio, se han presentado recursos solicitando la suspensión o anulación de algunos preceptos vigentes, que a la fecha actual todavía no han sido objeto de resolución judicial.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de el Grupo, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales consolidadas.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2005 y 2004 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2005	2004 (*)
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	61.829	48.044
EFFECTO NETO AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN	2.113	7.879
DIFERENCIAS PERMANENTES:	(8.034)	17
COMPENSACIÓN DE BASES IMPONIBLES NEGATIVAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1)	-
RESULTADO CONTABLE AJUSTADO	55.907	55.940
DIFERENCIAS TEMPORALES:		
– Aumentos	19.122	25.269
– Disminuciones	(15.213)	(44.039)
– Otros Circular 4/2004	18.914	-
BASE IMPONIBLE FISCAL	78.730	36.481
CUOTA ÍNTEGRA (32,5% 2004 y 32,6% 2005)	25.972	11.856
DEDUCCIONES Y BONIFICACIONES	(11.715)	(4.345)
RETENCIONES Y PAGOS A CUENTA	(799)	(845)
OTROS	-	-
CUOTA A PAGAR	13.458	6.666

(*) Los importes incluidos en la columna del ejercicio 2004 corresponden a los incluidos en el ejercicio contable de 2004 cuya declaración por Impuesto sobre Sociedades se realizó sobre la base de las cuentas anuales consolidadas realizadas de acuerdo a los principios, normas contables y criterios de valoración de la Circular 4/1991 del Banco de España.

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2005 y 2004 es la siguiente:

	2005	2004
CUOTA ÍNTEGRA (32,5% 2004 y 32,6% 2005)	18.532	11.191
DEDUCCIONES Y BONIFICACIONES EJERCICIO	(5.628)	(5.847)
OTROS	824	3.800
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES CORRIENTE	13.728	1.544
IMPUESTO DIFERIDO DE ACTIVO	2.543	(3.669)
IMPUESTO DIFERIDO DE PASIVO	966	(632)
DEDUCCIONES Y BONIFICACIONES DE EJERCICIOS ANTERIORES	6.086	-
CRÉDITO FISCAL POR DEDUCCIONES PENDIENTES	-	5.991

Adicionalmente a los Impuestos sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias, se han generado impuestos diferidos derivados de los ajustes por valoración de Patrimonio Neto (Ver Nota 33).

	2005	2004
IMPUESTOS DIFERIDOS GENERADOS POR INSTRUMENTOS DE CAPITAL	11.419	10.431
IMPUESTOS DIFERIDOS GENERADOS POR VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	(900)	349
	10.519	10.780

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar en ejercicios futuros por el Grupo son 860 y 794.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el detalle de las deducciones y bonificaciones del Impuesto sobre Sociedades pendientes de utilización en ejercicios futuros es el siguiente:

	EJERCICIO ÚLTIMO DE UTILIZACIÓN	2005	2004
APORTACIONES A CAPITAL RIESGO Y SPE'S		0	5.991
DEDUCCIÓN POR DOBLE IMPOSICIÓN DE DIVIDENDOS	2020	183	-
		183	5.991

La Entidad Dominante activó en 2004 5.991 miles de euros por deducciones no aplicadas en el ejercicio por exceder su importe del límite legalmente establecido para su aplicación. El Banco ha aplicado a cierre del ejercicio 2005 el total de dichas deducciones motivado por el aumento de la base imponible que suponen las normas contables de primera aplicación establecidas en la nueva circular contable del Banco de España. Las deducciones pendientes de aplicación corresponden a Entidades dependientes (Ver Nota 33).

43. VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS DEL BALANCE DE SITUACIÓN

Como se indica en la Nota 15, los activos financieros del Grupo figuran registrados en el balance de situación consolidado adjunto por su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento, las Participaciones en Entidades Asociadas y el resto de instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable. Asimismo, los pasivos financieros del Grupo figuran registrados en el balance de situación consolidado adjunto por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado, el Capital con naturaleza de pasivo financiero y los derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable.

En las Notas anteriores se indica, para todas las carteras de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable, la forma de determinar este valor razonable y toda la información relevante respecto a su cálculo.

La comparación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre el valor al que figuran registrados en el balance de situación consolidado los activos financieros y no financieros del Grupo que se valoran con un criterio distinto al del valor razonable y su correspondiente valor razonable es la siguiente:

	2005		2004	
	VALOR REGISTRADO	VALOR RAZONABLE	VALOR REGISTRADO	VALOR RAZONABLE
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	88.312	96.241	112.503	121.015
ACTIVO MATERIAL DE USO PROPIO	118.066	128.175	117.571	144.481
	206.378	224.416	230.074	265.496

- Cartera de inversión a vencimiento: se ha valorado considerando el precio en mercado secundario (valor de mercado). En aquellos casos en que los títulos disponen de derivados complementarios ya sea en tipos de interés y/o cambio, se ha considerado el precio neto resultante de ajustar estos derivados con un precio contrastado en el mercado.
- Activo material de uso propio: para el cálculo de valor razonable se han utilizado valoraciones internas basadas en contrastes con el mercado.

El resto de activos y pasivos financieros tienen un valor razonable prácticamente similar al registrado en el balance de situación consolidado tanto al 31 de diciembre de 2005 como al 31 de diciembre de 2004.

44. RIESGOS CONTINGENTES

El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por el Grupo en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
GARANTÍAS FINANCIERAS:	688.772	637.585
– Aales financieros	37.769	39.409
– Otros aales y cauciones	623.998	555.079
– Derivados de crédito vendidos	-	-
– Créditos documentarios emitidos irrevocables	26.533	42.728
– Créditos documentarios confirmados irrevocables	472	369
ACTIVOS AFECTOS A OBLIGACIONES DE TERCEROS	3	31
	688.775	637.616

45. COMPROMISOS CONTINGENTES

El desglose de este epígrafe 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
DISPONIBLES POR TERCEROS:	1.078.222	931.054
– Por Entidades de crédito	1.545	1.267
– Por el sector de Administraciones Públicas	37.228	49.606
– Por otros sectores residentes	1.036.756	866.942
– Por no residentes	2.693	13.239
COMPROMISOS DE COMPRA A PLAZO DE ACTIVOS FINANCIEROS	5.000	5.100
CONTRATOS CONVENCIONALES DE ADQUISICIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	699	-
VALORES SUSCRITOS PENDIENTES DE DESEMBOLSO	581	657
COMPROMISOS DE COLOCACIÓN Y SUSCRIPCIÓN DE VALORES	91	13.910
OTROS COMPROMISOS CONTINGENTES:	61.449	138.775
– Documentos entregados a Cámaras de compensación	61.449	138.775
	1.146.042	1.089.496

46. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	963	1.007
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	23.458	26.310
CRÉDITO A LA CLIENTELA	174.512	140.699
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	41.828	85.453
ACTIVOS DUDOSOS	1.552	1.222
RECTIFICACIÓN DE INGRESOS POR OPERACIONES DE COBERTURA	(19.036)	(36.749)
RENDIMIENTOS DE CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES	866	1.012
OTROS INTERESES	5	4
	224.148	218.958

La distribución por zonas geográficas del número de oficinas bancarias del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	2005	2004
GUIPÚZCOA	52	52
BARCELONA	27	26
LEVANTE	22	21
MADRID	52	52
NAVARRA	24	24
VIZCAYA	47	47
EXPANSIÓN	23	19
EXTRANJERO	1	1
	248	242

47. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	91	9.201
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	23.984	36.782
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	59.618	49.413
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	11.304	4.799
PASIVOS SUBORDINADOS	12.631	10.378
RECTIFICACIÓN DE GASTOS POR OPERACIONES DE COBERTURA	(3.377)	(1.738)
COSTE POR INTERESES DE LOS FONDOS DE PENSIONES	3.302	3.508
OTROS INTERESES	5	1
	107.558	112.344

48. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
ACCIONES	3.372	1.695
	3.372	1.695

49. RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
ENTIDADES ASOCIADAS (Ver Nota 41)	2.471	(127)
	2.471	(127)

50. COMISIONES PERCIBIDAS

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
POR RIESGOS CONTINGENTES	6.525	6.188
POR COMPROMISOS CONTINGENTES	749	676
POR CAMBIO DE DIVISAS Y BILLETES DE BANCO EXTRANJEROS	367	407
POR SERVICIO DE COBROS Y PAGOS	18.245	18.074
POR SERVICIO DE VALORES:	5.146	4.899
– Aseguramiento y colocación de valores	505	817
– Compraventa de valores	1.250	970
– Administración y custodia	3.311	3.061
– Gestión de patrimonio	80	51
POR COMERCIALIZACIÓN DE PRODUCTOS FINANCIEROS NO BANCARIOS:	20.459	18.859
– Fondos de Inversión	12.276	11.500
– Fondos de Pensiones	4.363	4.237
– Seguros	3.082	2.538
– Otros	738	584
OTRAS COMISIONES	5.612	5.743
	57.103	54.846

51. COMISIONES PAGADAS

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
CORRETAJES EN OPERACIONES ACTIVAS Y PASIVAS	3	7
COMISIONES CEDIDAS A OTRAS ENTIDADES CORRESPONSALES:	510	649
– Por cobro o devolución de efectos	404	547
– Por riesgo de firma	29	28
– Por otros conceptos	77	74
COMISIONES PAGADAS POR OPERACIONES DE VALORES	545	193
OTRAS COMISIONES	2.180	3.207
	3.238	4.056

52. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	3.765	6.020
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1.225	8.198
INVERSIONES CREDITICIAS	4	1.881
DERIVADOS DE COBERTURA	832	(2.676)
OTROS	(270)	(192)
	5.556	13.231

Los resultados de activos financieros disponibles para la venta en 2004 incluyen las plusvalías obtenidas en la venta de la participación del 2,5% en CIE Automotive (4.959 miles de euros).

53. DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
BENEFICIOS	22.605	16.614
PÉRDIDAS	(21.969)	(15.722)
	636	892

54. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
INGRESOS POR EXPLOTACIÓN DE INVERSIONES INMOBILIARIAS	64	55
COMISIONES FINANCIERAS COMPENSADORAS DE COSTES DIRECTOS	3.926	3.300
OTROS PRODUCTOS	2.081	1.029
	6.071	4.384

55. GASTOS DE PERSONAL

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
SUELDOS Y GRATIFICACIONES AL PERSONAL ACTIVO	50.739	47.854
CUOTAS DE LA SEGURIDAD SOCIAL	11.443	10.994
INDEMNIZACIONES POR DESPIDOS	194	118
GASTOS DE FORMACIÓN	528	160
OTROS GASTOS DE PERSONAL	3.796	3.907
	66.700	63.033

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2005 y 2004 distribuido por categorías y por su ubicación es el siguiente:

	2005	2004
DIRECCIÓN GENERAL	10	10
JEFES	913	888
ADMINISTRATIVOS	249	254
SUBALTERNOS	5	5
	1.177	1.157
ENTIDAD DOMINANTE	1.137	1.118
RESTO DE ENTIDADES DEPENDIENTES ESPAÑOLAS	40	39
	1.177	1.157

El importe de las remuneraciones a 31 de diciembre de 2005 y 2004, derivadas del acuerdo de 17 de diciembre de 2003 entre Banco Guipuzcoano S.A. y los sindicatos, que regula las condiciones de los préstamos, tanto hipotecarios como de consumo, la retribución de las cuentas de pasivo y la prestación de servicios a empleados, asciende a 192 y 151 miles de euros, a 31 de diciembre de 2005 y 2004 respectivamente.

56. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
DE INMUEBLES, INSTALACIONES Y MATERIAL:	9.711	9.567
– Alquileres	4.549	4.469
– Entretenimiento de inmovilizado	3.513	3.360
– Alumbrado, agua y calefacción	1.122	1.189
– Impresos y material de oficina	527	549
INFORMÁTICA	4.437	3.127
COMUNICACIONES	3.281	2.694
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	1.870	1.424
GASTOS JUDICIALES Y DE LETRADOS	601	543
INFORMES TÉCNICOS	1.925	1.283
SERVICIOS DE VIGILANCIA Y TRASLADO DE FONDOS	1.892	1.706
PRIMAS DE SEGURO Y AUTOSEGURO	657	663
POR ÓRGANOS DE GOBIERNO Y CONTROL	2.209	2.174
GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y DESPLAZAMIENTO DEL PERSONAL	2.155	1.847
CUOTAS DE ASOCIACIONES	329	312
SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN SUBCONTRATADOS	5.075	4.607
CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	1.659	1.464
OTROS GASTOS	(35)	1.277
	35.766	32.688

57. AMORTIZACIÓN

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
ACTIVO MATERIAL:	9.507	9.264
– De uso propio	9.507	9.264
ACTIVO INTANGIBLE	2.215	7.043
	11.722	16.307

58. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
CONTRIBUCIÓN AL FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS (VER NOTA 12)	1.328	1.177
OTROS CONCEPTOS	453	268
	1.781	1.445

59. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:	628	771
– Valores representativos de deuda	634	(324)
– Otros instrumentos de capital	(6)	1.095
INVERSIONES CREDITICIAS:	20.813	9.200
– Créditos	20.813	9.200
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	1	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	357	338
PARTICIPACIONES	-	400
	21.799	10.709

60. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
DOTACIONES A FONDOS DE PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES:	(1.073)	567
– Prejubilaciones	(1.073)	567
PROVISIONES PARA RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES:	1.209	1.394
– Para riesgos contingentes	1.209	1.394
OTRAS PROVISIONES	13.623	16.411
	13.759	18.372

61. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

El desglose del epígrafe de Otras ganancias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
GANANCIAS POR VENTA DE ACTIVO MATERIAL	18.185	2.662
GANANCIAS POR VENTA DE PARTICIPACIONES	1.545	11
OTROS CONCEPTOS:	178	5.420
– Rendimientos por prestación de servicios atípicos	(56)	0
– Indemnización de Entidades aseguradoras	2	37
– Resto	232	5.383
	19.908	8.093

Las ganancias por ventas de activo material del año 2005 corresponden principalmente a la venta de una parte de los locales de la Oficina de Bilbao Gran Vía por 18.331 miles de euros con un beneficio neto de 15.341 miles de euros. Las ganancias por venta de Participaciones del año 2005 corresponden a la venta de las participaciones en la Entidades Asociadas Grupo S21 Sec Gestión, S.L. (688 miles de euros), Consultores Urbanos del Mediterraneo, S.L. (435 miles de euros), Josaltun, S.L. (372 miles de euros), y la liquidación de la Entidad Dependiente Urbanizadora Jaizkibel, S.A. (50 miles de euros).

El desglose del epígrafe de Otras pérdidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
PÉRDIDAS POR VENTA DE ACTIVO MATERIAL	1.678	361
PÉRDIDAS POR VENTA DE PARTICIPACIONES	-	35
OTROS CONCEPTOS:	195	1.062
– Aportaciones extraordinarias a planes externos de aportación definida	-	721
– Resto	195	341
	1.873	1.458

Las pérdidas registradas en 2005 por venta de activo material corresponde principalmente a las bajas de las instalaciones derivadas de la segregación de los locales de la Oficina de Bilbao Gran Vía.

62. RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
EDERRA, S.A.	15	26
GUIPUZCOANO CORREDURÍA DE SEGUROS DEL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO, S.A.	177	152
HAYGON LA ALMAZARA, S.L.	1.480	(38)
	1.672	140

63. OPERACIONES CON ENTIDADES DEPENDIENTES, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

Los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre la Entidad Dominante y las Entidades Dependientes y el efecto de las transacciones realizadas entre ellas durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas han sido eliminados en el proceso de la consolidación. El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre el Grupo y las Entidades Multigrupo y Asociadas y el efecto de las transacciones realizadas por el Grupo con las mismas durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, es el siguiente:

	2005	2004
ENTIDADES DEPENDIENTES		
BALANCE		
ACTIVO		
Crédito a la clientela	15	30
PASIVO		
Depósitos de la clientela	89.619	99.815
RIESGOS CONTINGENTES	3	226
CUENTA DE RESULTADOS		
Intereses y rendimientos asimilados	2	4
Intereses y cargas asimiladas	2.520	2.304
Comisiones percibidas	-	-
ENTIDADES ASOCIADAS		
BALANCE		
ACTIVO		
Crédito a la clientela	177.719	117.714
PASIVO		
Depósitos de la clientela	38.988	18.161
RIESGOS CONTINGENTES	46.300	38.736
CUENTA DE RESULTADOS		
Intereses y rendimientos asimilados	7.818	737
Intereses y cargas asimiladas	279	69
Comisiones percibidas	613	101

64. OTRA INFORMACIÓN

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
GESTIONADOS POR EL GRUPO DE LA ENTIDAD:	1.635.838	1.425.332
– Sociedades y Fondos de Inversión	1.299.536	1.128.406
– Fondos de Pensiones	290.876	257.664
– Ahorro en contratos de seguro	23.603	21.606
– Carteras de clientes gestionadas discrecionalmente	21.823	17.656
COMERCIALIZADOS PERO NO GESTIONADOS POR EL GRUPO DE LA ENTIDAD	63.214	6.912
	1.699.052	1.432.244

El detalle de las titulizaciones y otras transferencias de activos realizadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
DADOS ÍNTEGRAMENTE DE BAJA DEL BALANCE DE SITUACIÓN:	484.008	612.732
– Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	368.836	479.869
– Otros activos titulizados	115.172	132.863
PRO MEMORIA: DATOS DE BAJA DEL BALANCE DE SITUACIÓN ANTES DEL 1 DE ENERO DE 2004	484.008	612.732
MANTENIDOS ÍNTEGRAMENTE EN EL BALANCE DE SITUACIÓN:	561.075	198.980
– Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	331.862	-
– Otros activos titulizados	229.213	198.980
	1.045.083	811.712

Las características principales de las titulizaciones vigentes a 31 de diciembre de 2005 y 2004 son las siguientes:

RELACIÓN DE TITULIZACIONES

HIPOTECARIAS	F. CONSTITUCIÓN	NOMINAL	SOC. GESTORA	IMP.PRÉSTAMOS SUB.	Nº PRÉSTAMOS
TDA 10 FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA	21/07/1999	90.152	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	1.982	1.913
TDA 12 FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA	26/06/2000	60.101	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	2.000	1.003
TDA 15 - MIXTO. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	04/11/2002	158.506	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	3.555	1.877
TDA 17 - MIXTO. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	24/10/2003	224.000	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	9.462	2.845
(*) TDA 23 - MIXTO. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	17/03/2005	320.000	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	4.032	2.810
PYMES					
FTPyme TDA 4. FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	10/10/2003	250.000	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	6.321	1.625
FTPyme TDA 5. FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	30/12/2004	200.000	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	5.314	1.693
(*) FTPyme TDA 6. FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	24/11/2005	150.000	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	7.384	837

(*) Fondos de titulación constituidos en 2005

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo mantenía activos financieros vendidos con el compromiso de su posterior compra por importe de 1.357.604 miles de euros y 2.046.701 miles de euros, respectivamente, y activos financieros comprados con compromiso de su venta posterior por importe de 849.052 miles de euros y 1.254.810 miles de euros, respectivamente.

El importe total de cesión de los Valores representativos de deuda cedidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004, ascendía a 1.357.604 miles de euros y 2.046.701 miles de euros, respectivamente, de los que 892.954 miles de euros y 1.268.707 miles de euros, respectivamente, habían sido cedidas a terceros, figurando en el epígrafe de Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela del balance de situación. El resto del saldo al cierre de cada ejercicio figura en el epígrafe de Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de Entidades de crédito del balance de situación, por importe de 398.855 miles de euros y 769.599 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente, y depósitos en Bancos Centrales del balance de situación por importe de 65.795 miles de euros y 8.395 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el importe nominal de los Valores representativos de deuda afectas a obligaciones propias y de terceros mantenido por el Grupo, asciende a 0 miles de euros y 0 miles de euros, respectivamente.

El Grupo ha realizado en los ejercicios 2005 y 2004 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

	2005	2004
INTERMEDIACIÓN EN OPERACIONES DEL MERCADO DE VALORES	3.531.940	2.649.616
DEPÓSITO DE VALORES PROPIEDAD DE TERCEROS	5.706.733	5.122.240

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo mantenía los siguientes compromisos, adicionales a los desglosados en otras Notas anteriores:

- El arrendamiento operativo de determinados elementos del Activo material por los que se han pagado durante los ejercicios 2005 y 2004 4.549 miles de euros y 4.469 miles de euros, respectivamente, en concepto de alquileres. Al 31 de diciembre de 2005, dichos contratos tenían una vida media residual de 14,3 años.
- Proyectos informáticos, organizativos y sobre mejora de los procedimientos administrativos, que supondrán el desembolso de 3.469 miles de euros en el ejercicio 2006.
- La adquisición de Activo material de uso propio en el ejercicio 2006 por importe de 3.137 miles de euros, aproximadamente.
- La adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias en el ejercicio 2006 por importe de 12.000 miles de euros, aproximadamente, y en reparaciones, mantenimiento o mejoras de las mismas, por importe de 6.497 miles de euros, aproximadamente.

**INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO CONSOLIDADO BANCO GUIPUZCOANO,
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2005**

El Grupo Banco Guipuzcoano ha obtenido en el año 2005 un Resultado neto atribuido al Grupo de 46.429 miles de euros, lo que representa un incremento del 16,9% sobre el año anterior.

Durante 2005 se han abierto 6 oficinas. Hay que destacar las oficinas inauguradas en Asturias y Andalucía, con las que el Banco amplía su actividad en Comunidades Autónomas en las que hasta ahora tenía menos presencia. El número de oficinas del Banco Guipuzcoano abiertas a 31 de diciembre 2005 asciende a 248.

Ha continuado aumentando el número de accionistas del Banco, que se sitúa por encima de 19.600. La cotización de la acción ordinaria B.G. al cierre del ejercicio se ha situado en 18,55 euros, lo que representa un aumento del 50,2% sobre los 12,35 euros en que cerró el ejercicio anterior.

Un año más la actividad comercial del Banco ha estado marcada por el crecimiento del Crédito Hipotecario destinado a financiar las viviendas de particulares. Asimismo hay que destacar el avance experimentado en otros negocios como el de tarjetas de crédito o el de venta de seguros. El intenso ritmo de lanzamiento de nuevos productos dirigidos a la captación de pasivo se ha mantenido a lo largo de todo el ejercicio, lo que ha permitido conseguir en Recursos los objetivos establecidos. Se ha producido, también, un avance significativo en la evolución del segmento de microempresas y empresarios autónomos.

Banco Guipuzcoano ha venido implantando durante el año 2005 el Proyecto Nilo que dota a nuestra Entidad de una plataforma multicanal integrada en un portal corporativo, que dispone de sistemas de visión comercial y de la tecnología más eficiente en el mercado. La implantación de dicho proyecto ha finalizado en el ejercicio 2005.

Entorno económico:

El mantenimiento de tasas elevadas de crecimiento a nivel mundial, las mayores presiones inflacionistas (aunque en niveles todavía poco preocupantes) provocadas por el fuerte encarecimiento del precio del petróleo marcan los principales acontecimientos macroeconómicos de 2005.

Estados Unidos continuó mostrando en 2005 un crecimiento robusto, y así podría haber cerrado el año con un aumento del PIB del 3,5%. Este crecimiento supone no obstante una moderación desde el 4,2% alcanzado en 2004. La evolución de la inflación continuó siendo alcista por la presión de los precios energéticos.

El comportamiento de la zona euro fue de peor a mejor a lo largo del año. Como en el caso norteamericano, la inflación repuntó afectada por las tensiones en los precios energéticos, pero de forma mucho más moderada. Así, el IPC alcanzó el 2,3% en noviembre y la inflación subyacente bajaba hasta el 1,4%.

Por su parte, España se mantuvo en 2005 como una de las economías más dinámicas de la Eurozona y cerrará probablemente el año con un crecimiento dos puntos por encima de la media europea. El comportamiento de la demanda interna sigue siendo muy favorable, especialmente en consumo y construcción, claramente alimentados por el mantenimiento de tipos de interés reales negativos. Lo refleja el fuerte crecimiento del crédito doméstico. Sin embargo resulta negativa la aportación del sector exterior debido a la fortaleza de las importaciones. La inflación volvió a situarse en tasas elevadas (3,7% en diciembre), una de las mayores de la zona euro, frente al 3% medio de 2004. La inflación subyacente se mantenía en nivel similar a la media de 2004.

El petróleo volvió a subir con fuerza en 2005. Los máximos se alcanzaron en setiembre en niveles cercanos a los 70 \$/barril, a raíz de los huracanes que azotaron el sudeste de EE. UU. y que paralizaron gran parte de la producción del Golfo de Méjico.

En el mercado de divisas, la cotización del dólar se ha ido apreciando hasta niveles de 1,18 \$/ al cierre del año, desde el máximo de 1,366 \$/ alcanzado en 2004.

Las Bolsas volvieron a cerrar con avances por tercer año consecutivo. Los buenos resultados empresariales, el escenario de fuerte crecimiento económico global con una inflación relativamente controlada y las bajas rentabilidades que ofrecen los bonos están detrás de este buen comportamiento.

Balance de Situación:

El Total Balance del Grupo se sitúa en 7.208.118 miles de euros, con aumento del 3,8% sobre el año anterior, influenciado por la reducción de las posiciones en Activos Financieros disponibles para la venta (371.569) y el aumento en Inversión Crediticia 659.237.

El Crédito a la Clientela alcanza los 5.025.846 miles de euros, con un aumento interanual del 33,3% en Balance. A destacar el fuerte pulso de la demanda de préstamos hipotecarios, que alcanza un crecimiento, en términos homogéneos, del 30,5%.

Los Recursos Gestionados de clientes cifran 6.789.724 miles de euros con aumento del 18,3%. Dentro de este apartado cabe destacar la evolución favorable de las cuentas corrientes y de ahorro, con aumentos del 15,3% y 7,9%, respectivamente. También la emisión de Pagarés del Banco viene teniendo una acogida muy favorable, con un volumen en circulación de 748 millones de euros.

Los Fondos de Inversión han tenido una buena evolución durante el año cifrando el número de partícipes 85.325 y el patrimonio 1.482.154 miles de euros, con crecimientos del 15,2% y 14,5%, respectivamente.

Resultados:

El Grupo Banco Guipuzcoano ha obtenido, una vez adaptados los datos a la nueva circular B. España 4/2004, un resultado neto de 46.429 miles de euros lo que supone un incremento del 16,9% sobre el año anterior si se aplican los actuales criterios de contabilización.

El Margen de Intermediación cifra 119.962 miles de euros y mejora el 10,8% sobre el año anterior. Esta evolución se ha producido en un entorno de bajos tipos de interés, que ha podido ser compensado por la intensa actividad comercial. Sobre Activos Totales Medios representa el 1,78% frente al 1,56% el año anterior.

El Margen Básico cifra 173.827 miles de euros, 14.728 miles más que el año anterior, el 9,3 % en términos relativos. Sobre Activos Totales Medios representa el 2,58%.

El Margen Ordinario cifra 182.490 miles de euros, un 5,4% más que el ejercicio anterior.

El conjunto de Gastos Generales experimenta un aumento del 7,0%, representando el 1,52% sobre Activos Totales Medios. Es preciso considerar el impacto en dichos Gastos de la apertura de 6 oficinas durante el ejercicio, y la amortización del Proyecto Nilo para la renovación del sistema informático comercial.

A pesar del incremento de gastos derivados de la expansión de Oficinas y del Proyecto Nilo mencionados, el ratio de eficacia operativa mejora y se sitúa en el 62,6% frente al 64,7% del año pasado, ratio obtenido al dividir los Gastos Generales más las Amortizaciones entre el Margen Ordinario.

Las pérdidas por deterioro de la Inversión Crediticia (neta) ascienden a 20.813 miles de euros, 11.613 miles más que el año pasado, un 126,2%. Con esta dotación el Fondo Provisión Insolvencias a 31 Diciembre asciende a 100.979 miles de euros, lo que representa una Tasa de Cobertura del 335,3% sin incluir adicionales garantías hipotecarias. Los Activos en Suspense Recuperados alcanzan 2.801 miles de euros, 617 miles más que el año pasado, el 28,3% en términos relativos. El coeficiente de morosidad es del 0,6%, frente al 0,8% el ejercicio pasado.

El Margen de Explotación alcanza 79.402 miles de euros, con aumento del 24,3% sobre el año anterior. Incorporando al mismo las dotaciones por Insolvencias y otras rúbricas, así como el gasto por Impuesto de Sociedades, se obtiene el Resultado neto que asciende a 46.429 miles de euros, 6.706 miles más que el ejercicio anterior en términos absolutos y el 16,9% en términos relativos.

Propuesta de Distribución de Beneficios:

La propuesta de distribución de beneficios del Banco Guipuzcoano, S.A. a la Junta General de Accionistas, contempla destinar a Reservas 23.003 miles de euros y a Dividendos 21.298 miles de euros, lo que permitirá repartir con cargo a los resultados de 2005, un dividendo total por acción de 0,31 euros para las acciones ordinarias, y 0,465 euros para las acciones preferentes sin voto. Al considerar el impacto de split 2 x 1 y de la ampliación de capital 1 x 10 la cantidad total destinada a dividendo supera en un 14% la repartida con cargo al Ejercicio anterior.

Capital y Acciones Propias:

Durante el ejercicio se realizó la operación de desdoblamiento del valor nominal de la acción del Banco en la proporción 2 x 1, pasando el nominal de la acción de 1 euro a 0,50 euros. Con posterioridad en el mes de Junio se completó una ampliación de Capital de una acción nueva por diez acciones antiguas, que quedó completamente cubierta, emisión realizada a 8 euros por acción.

Al cierre del ejercicio 2005 el capital social del Banco se eleva a 34.320.000 euros representado por un total de 68.640.000 acciones nominativas de 0,5 euros de valor nominal cada una. Del total de acciones, 68.516.664 (99,8%) son acciones ordinarias y 123.336 (0,2%) son acciones preferentes sin voto. La contratación de las acciones preferentes sin voto es insignificante.

El Grupo consolidado al amparo de la renovación en Junta General de 26 de Febrero de 2005 de la autorización para la adquisición de acciones propias del Banco, ha adquirido durante el ejercicio 2005 un total de 828.217 acciones del Banco, por un valor nominal de 414.108 euros. Por otra parte, durante el mismo período se han enajenado un total de 546.526 acciones, por un valor nominal de 273.263 euros. El saldo de acciones de Banco Guipuzcoano en poder del Grupo a 31 de Diciembre de 2005 es de 294.871 acciones, por un valor nominal de 147.435 euros.

Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio:

Desde el cierre del ejercicio y hasta la formulación por el Consejo de Administración, en su sesión del 19 de Enero de 2006, de las Cuentas Anuales y del presente Informe de Gestión, no se ha producido ningún acontecimiento importante en la evolución del Grupo Consolidado, que debamos reseñar, aparte de los mencionados en la Memoria.

Perspectivas:

A pesar de la incertidumbre generada por la evolución de los precios del petróleo, la economía mundial sigue creciendo a un ritmo elevado, y las perspectivas para 2006 continúan siendo favorables.

El entorno global en que se desenvolverá la economía española está caracterizado por el continuado dinamismo del crecimiento mundial, en general, y la recuperación de la actividad de la UEM, en particular. En España se mantienen unas previsiones de crecimiento en el entorno del 3%.

Cabe pensar, también, que la Reserva Federal no mantenga su ritmo de subidas de tipos de interés, si bien el Banco Central Europeo puede continuar algún tiempo aumentándolos moderadamente.

Durante el año 2006, Banco Guipuzcoano continuará con el Plan Estratégico 2005/2007 "Plan 007 Banca en Acción", y seguirá en la línea de ejercicios anteriores de incrementar el volumen de negocio desarrollando distintas actuaciones, entre las que cabe destacar la apertura de nuevas sucursales, ampliando la presencia del Banco en las Comunidades Autónomas en las que tiene menos presencia.

La evolución de los Resultados de la Entidad estará condicionada por el crecimiento final de la economía, la evolución de los tipos de interés, y la morosidad, aunque no se esperan cambios importantes en dichas variables en un futuro próximo.

Por lo que se refiere a la actividad comercial en el año 2006, se estima continuará creciendo el crédito hipotecario, y la financiación al consumo. Continuará el esfuerzo del lanzamiento de productos dirigidos a la captación de pasivo, potenciación de canales complementarios, gestión de tesorería de empresas, y adaptación a las necesidades de los nuevos colectivos.

PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DEL BENEFICIO DEL EJERCICIO 2005

RESULTADO BRUTO DEL EJERCICIO 2005	55.174.953,55 Euros
GASTO IMPUESTO DE SOCIEDADES EJERCICIO 2005	10.873.616,90 Euros
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO 2005	44.301.336,65 Euros
TOTAL RESULTADO A DISTRIBUCIÓN	44.301.336,65 Euros
APLICACIÓN	
DIVIDENDOS	21.297.517,08 Euros
RESERVA ESTATUTARIA	624.000,00 Euros
RESERVA VOLUNTARIA	22.379.819,57 Euros
TOTAL BENEFICIO APLICADO	44.301.336,65 Euros

informe anual de
banco guipuzcoano
2005

**INFORME ANUAL
DE GOBIERNO CORPORATIVO**

05

El Consejo de Administración ha acordado que la redacción de este informe se adapte con toda exactitud al modelo establecido por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su Circular 1/2004.

A. ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

FECHA ÚLTIMA MODIFICACIÓN	CAPITAL SOCIAL (€)	Nº DE ACCIONES
14-06-2005	34.320.000,00	68.640.000

En el caso de que existan distintas clases de acciones, indíquelo en el siguiente cuadro:

CLASE	Nº DE ACCIONES	NOMINAL UNITARIO
ACCIONES ORDINARIAS	68.516.664	0,50
ACCIONES PREFERENTES SIN VOTO	123.336	0,50

A.2. Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los consejeros:

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL ACCIONISTA	Nº ACCIONES DIRECTAS	Nº ACCIONES INDIRECTAS (*)	% TOTAL S/ EL CAPITAL SOCIAL
BILBAO BIZKAIA KUTXA	7.524.638	2.410.548	14,474
CAJA AHORROS Y M.P. DE GIPUZKOA Y SAN SEBASTIAN (KUTXA)	6.850.430	0	9,980
MÁRTINEZ LÓPEZ, JOAQUÍN	0	6.351.607	9,254
SURFOLK, S.L.	3.438.578	0	5,010

(*) A través de:

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL TITULAR DIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN	Nº ACCIONES DIRECTAS	% SOBRE EL CAPITAL SOCIAL
KARTERA UNO	2.410.548	3,512
PROMOTORA JOMARSA, S.A.	363.000	0,529
COMERCIAL DEL CAMPO, S.A.	134.914	0,197
S.A. VILLA ROSA	3.365.198	4,903
RESIDENCIAL NOBLEJAS, S.A.	4.400	0,006
INVERSIETE, S.A.	2.244.095	3,269
CENTRO FUENCARRAL, S.A.	240.000	0,350
TOTAL:	8.762.155	

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos, acaecidos durante el ejercicio:

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL ACCIONISTA	FECHA OPERACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA OPERACIÓN
NO APLICABLE		

A.3. Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean acciones de la sociedad:

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL CONSEJERO	FECHA PRIMER NOMBRA-MIENTO	FECHA ÚLTIMO NOMBRA-MIENTO	NÚMERO DE ACCIONES DIRECTAS	NÚMERO DE ACCIONES INDIRECTAS (*)	% TOTAL SOBRE EL CAPITAL SOCIAL
AGUIRRE GONZALEZ, JOSE MARIA	21-07-1983	21-02-2004	1.237.100	0	1,802
MUGURUZA VELILLA, JOSE MARIA	10-02-1983	22-02-2003	160.000	12.100	0,251
BERGARECHE BUSQUET, JOSE MARIA	23-02-1990	26-02-2005	36.232	62.502	0,144
ECHEVARRIA CANALES, IÑIGO	21-02-2004	21-02-2004	13.742	0	0,020
GROUPAMA PLUS ULTRA SEGUROS Y REASEGUROS, S.A. (REPRESENTADO POR D. FLORENT HILLAIRE)	11-04-2000	26-02-2005	2.032.800	0	2,962
ITARTE ZARAGÜETA, JOSE ANTONIO	21-07-1983	21-02-2004	271.480	446.239	1,046
LAFITA PARDO, ALFREDO	11-04-1995	26-02-2005	9.680	0	0,014
LARREA JIMENEZ DE VICUÑA, JOSE LUIS	26-02-2000	26-02-2005	11.863	0	0,017
MARTINEZ SUFRATEGUI, JOSE RAMON	21-12-1990	24-02-2001	13.640	0	0,020
URQUIZU ITURRARTE, JOSE ANTONIO	21-07-1983	21-02-2004	116.600	209.000	0,474

(*) A través de:

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL TITULAR DIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN	NÚMERO DE ACCIONES DIRECTAS
DOMINGUEZ UGARTE, MARIA JOSE	12.100
BORATEPA, S.L.	62.502
EL CALERO INVERSIONES, S.L.	436.983
SANGIL VILLANUEVA, MARIA VICTORIA	9.256
ECHEVERRIA EZCURDIA, MARIA TERESA	2.200
T DE GUI 99 S.L.	206.800
TOTAL:	729.841

% Total del capital social en poder del consejo de administración

6,750

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad:

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL CONSEJERO	NÚMERO DE DERECHOS DE OPCIÓN DIRECTOS	NÚMERO DE DERECHOS DE OPCIÓN INDIRECTOS	NÚMERO DE ACCIONES EQUIVALENTES	% TOTAL SOBRE EL CAPITAL SOCIAL
NO APLICABLE				

A.4. Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

NOMBRES O DENOMINACIONES SOCIALES RELACIONADOS	TIPO DE RELACIÓN	BREVE DESCRIPCIÓN
NO APLICABLE		

A.5. Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

NOMBRES O DENOMINACIONES SOCIALES RELACIONADOS	TIPO DE RELACIÓN	BREVE DESCRIPCIÓN
NO APLICABLE		

A.6. Indique los pactos parasociales celebrados entre accionistas que hayan sido comunicados a la sociedad:

INTERVENIENTES PACTO PARASOCIAL	% DEL CAPITAL SOCIAL AFECTADO	BREVE DESCRIPCIÓN DEL PACTO
NO APLICABLE		

Indique, en su caso, las acciones concertadas existentes entre los accionistas de su empresa y que sean conocidas por la sociedad:

INTERVENIENTES ACCIÓN CONCERTADA	% DEL CAPITAL SOCIAL AFECTADO	BREVE DESCRIPCIÓN DE LA ACCIÓN CONCERTADA
NO APLICABLE		

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente.

A.7. Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores:

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL

NO APLICABLE

OBSERVACIONES

NO APLICABLE

A.8. Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

NÚMERO DE ACCIONES DIRECTAS	NÚMERO DE ACCIONES INDIRECTAS (*)	% TOTAL SOBRE EL CAPITAL SOCIAL
0	294.871	0,430

(*) A través de:

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL TITULAR DIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN	NÚMERO DE ACCIONES DIRECTAS
EASO BOLSA, S.A.	294.871
TOTAL:	294.871

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 377/1991, realizadas durante el ejercicio:

FECHA	NÚMERO DE ACCIONES DIRECTAS	NÚMERO DE ACCIONES INDIRECTAS	% TOTAL SOBRE EL CAPITAL SOCIAL
NO APLICABLE			
Resultados obtenidos en el ejercicio por operaciones de autocartera (en miles de euros)			1.169

A.9. Detalle las condiciones y el/los plazo/s de la/s autorización/es de la junta al consejo de administración para llevar a cabo las adquisiciones o transmisiones de acciones propias descritas en el apartado A.8.

Hasta el 26/02/2005 estaba vigente el acuerdo cuarto aprobado por la Junta General de 21 febrero 2004:

- Se cancela, en la parte no utilizada, la autorización para adquirir Acciones propias del Banco, por parte de nuestra Sociedad y de sus Filiales, concedida en la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de Febrero 2003, y se autoriza la nueva adquisición de Acciones propias del Banco, tanto Ordinarias, como Preferentes sin voto, por parte de nuestra Sociedad y/o de sus Filiales, en las siguientes condiciones:
 - Modalidad: mediante adquisición por cualquier Título oneroso.
 - Número máximo de Acciones a adquirir: 6.000.000
 - Precios de adquisición tanto para las Acciones Ordinarias como para las Acciones Preferentes sin voto:
 - Mínimo: 10 euros.
 - Máximo: 40 euros.
 - Duración de la autorización: 18 meses.

- Las adquisiciones se efectuarán respetando en cada caso, en el cómputo resultante de sumar las Acciones a adquirir con las Acciones que ya se posean, el límite del 5% del Capital Social del Banco a que hace referencia la Disposición Adicional Primera nº 2, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, y efectuando la dotación a Reservas que exige el artículo 79-3º del mismo Texto Legal.

En la Junta General de 26 febrero 2005 se adopta el siguiente acuerdo:

- Se cancela, en la parte no utilizada, la autorización para adquirir Acciones propias del Banco, por parte de nuestra Sociedad y de sus Filiales, concedida en la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de Febrero de 2004, y se autoriza la nueva adquisición de Acciones propias del Banco, tanto Ordinarias, como Preferentes sin voto, por parte de nuestra Sociedad y/o de sus Filiales, en las siguientes condiciones:
 - Modalidad: mediante adquisición por cualquier Título oneroso.
 - Número máximo de Acciones a adquirir:
 - Hasta la admisión a cotización bursátil de las acciones resultantes de la operación de modificación del valor nominal de la acción: 2.000.000 acciones.
 - Con posterioridad a la admisión a cotización bursátil de las acciones resultantes de la modificación del valor nominal de la acción: 10.000.000 acciones.
 - Precios de adquisición tanto para las Acciones Ordinarias como para las Acciones Preferentes sin voto:
 - Hasta la admisión a cotización bursátil de las acciones resultantes de la modificación del valor nominal de la acción:
 - Mínimo: 10 euros.
 - Máximo: 40 euros.
 - Con posterioridad a la admisión a cotización bursátil de las acciones resultantes de la modificación del valor nominal de la acción:
 - Mínimo: 5 euros.
 - Máximo: 30 euros.
 - Duración de la autorización: 18 meses.
- Las adquisiciones se efectuarán respetando en cada caso, en el cómputo resultante de sumar las Acciones a adquirir con las Acciones que ya se posean, el límite del 5% del Capital Social del Banco a que hace referencia la Disposición Adicional Primera nº 2, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, y efectuando la dotación a Reservas que exige el artículo 79-3º del mismo Texto Legal.

A.10. Indique, en su caso, las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social:

El artículo 19 de los Estatutos Sociales establece:

ARTICULO 19º.- Tendrán derecho de asistencia a las sesiones de la Junta General, los titulares de acciones de la sociedad que, con cinco días de antelación cuando menos al de celebración de la Junta, las hayan inscrito en el Registro social o en el Registro contable correspondiente, a tenor del sistema de representación de los títulos en cada momento vigente.

Para gozar del derecho de votar en las Juntas Generales, los accionistas asistentes o representados deberán ser titulares reales de 100 acciones con derecho a voto de 0,50 euros de valor nominal totalmente desembolsadas. El propietario de un número de acciones con derecho a voto inferior al señalado podrá sumarlas a las de otro u otros accionistas para completar la cuantía exigida.

Cada 100 acciones con derecho a voto de 0,50 euros de valor nominal totalmente desembolsadas darán derecho a un voto.

No obstante lo dispuesto en el párrafo anterior, ningún accionista, cualquiera que sea el número de las acciones de las que resulte titular real, podrá emitir un número de votos superior al 10% de los que, teniendo en cuenta el número de acciones presentes o representadas en la Junta, sean susceptibles de ser emitidos en la misma. La misma limitación será también de aplicación al número de votos que puedan emitir, sea conjuntamente sea por separado, dos o más sociedades accionistas pertenecientes a un mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal aquél en que se den las circunstancias previstas en el artículo 4 de la vigente Ley del Mercado de Valores (Ley 24/1988 de 28 de Julio). A efectos del cálculo del límite anterior, no se computarán las acciones respecto de las que el accionista actúe como simple representante, sin perjuicio de que resulte de aplicación a las mismas el límite del 10% indicado. El límite anteriormente expresado operará respecto de todos los asuntos que sean materia de votación en la Junta General, incluyendo el ejercicio del derecho de representación proporcional a que hace referencia el artículo 137 del vigente Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, pero no impedirá que las acciones a las que se aplique se computen como capital concurrente con derecho a voto, a efectos de calcular las cuotas necesarias para la constitución y adopción de acuerdos en las Juntas.

La limitación del número máximo de votos por asistente citada, no operará en los supuestos prevenidos en los artículos 5 y 6 del Real Decreto 567/1980 sobre medidas de equilibrio patrimonial eventualmente requeridas por el Banco de España y de subsiguiente adquisición de acciones de la Sociedad por parte del Fondo de Garantías de Depósito; ni en los de aplicación de las medidas del título 3º de la Ley 26/1988 de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito; ni en ningún otro de intervención administrativa del Banco Guipuzcoano, S.A. llevada a efecto de conformidad con la legalidad vigente, en todos los cuales, y para facilitar dicha intervención, se dará la más absoluta proporcionalidad entre el valor nominal de las acciones presentes o representadas en la Junta y el de sus votos, sin límite o restricción alguna.

No existe ninguna restricción a la adquisición o transmisión de participaciones en capital social.

B. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD**B.1. Consejo de Administración****B.1.1. Detalle el número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos:**

NÚMERO MÁXIMO DE CONSEJEROS	18
NÚMERO MÍNIMO DE CONSEJEROS	9

(Ver nota en Apartado G. Otras informaciones de interés.)

B.1.2. Complete el siguiente cuadro con los miembros del consejo:

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL CONSEJERO	REPRESENTANTE	CARGO EN EL CONSEJO	FECHA PRIMER NOMBRAMIENTO	FECHA ÚLTIMO NOMBRAMIENTO	PROCEDIMIENTO DE ELECCIÓN
AGUIRRE GONZALEZ, JOSE MARIA		PRESIDENTE	21-07-1983	21-02-2004	JUNTA GENERAL
MUGURUZA VELILLA, JOSE MARIA		VICEPRESIDENTE	10-02-1983	22-02-2003	JUNTA GENERAL
BERGARECHE BUSQUET, JOSE MARIA		CONSEJERO	23-02-1990	26-02-2005	JUNTA GENERAL
ECHEVERRIA CANALES, IÑIGO		CONSEJERO	21-02-2004	21-02-2004	JUNTA GENERAL
GROUPAMA PLUS ULTRA SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	D. FLORENT HILLAIRE	CONSEJERO	11-04-2000	26-02-2005	JUNTA GENERAL
ITARTE ZARAGÜETA, JOSE ANTONIO		CONSEJERO	21-07-1983	21-02-2004	JUNTA GENERAL
LAFITA PARDO, ALFREDO		CONSEJERO	11-04-1995	26-02-2005	JUNTA GENERAL
LARREA JIMENEZ DE VICUÑA, JOSE LUIS		CONSEJERO	26-02-2000	26-02-2005	JUNTA GENERAL
MARTINEZ SUFRATEGUI, JOSE RAMON		CONSEJERO	21-12-1990	24-02-2001	JUNTA GENERAL
URQUIZU ITURRARTTE, JOSE ANTONIO		CONSEJERO	21-07-1983	21-02-2004	JUNTA GENERAL
NÚMERO TOTAL DE CONSEJEROS			10		

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el consejo de administración:

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL CONSEJERO	FECHA DE BAJA
VIZCAINO MANTEROLA, JOSE MARIA	05-02-2005

(Ver nota en Apartado G. Otras informaciones de interés.)

B.1.3. Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta condición:**CONSEJEROS EJECUTIVOS**

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL CONSEJERO	COMISIÓN QUE HA PROPUESTO SU NOMBRAMIENTO	CARGO EN EL ORGANIGRAMA DE LA SOCIEDAD
NO APLICABLE		

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL CONSEJERO	COMISIÓN QUE HA PROPUESTO SU NOMBRAMIENTO	NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL ACCIONISTA SIGNIFICATIVO A QUIEN REPRESENTA O QUE HA PROPUESTO SU NOMBRAMIENTO
AGUIRRE GONZALEZ, JOSE MARIA	COMISION DELEGADA PERMANENTE	EL MISMO
GROUPAMA PLUS ULTRA SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	COMISIÓN DELEGADA PERMANENTE	EL MISMO
LAFITA PARDO, ALFREDO	COMISION DELEGADA PERMANENTE	SURFOLK, S.L.
MARTINEZ SUFRATEGUI, JOSE RAMON	COMISIÓN DELEGADA PERMANENTE	MARTINEZ LOPEZ, JOAQUIN

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL CONSEJERO	COMISIÓN QUE HA PROPUESTO SU NOMBRAMIENTO	PERFIL
MUGURUZA VELILLA, JOSE MARIA	COMISION DELEGADA PERMANENTE	ABOGADO EN EJERCICIO
BERGARECHE BUSQUET, JOSEMARIA	COMISION DELEGADA PERMANENTE	EMPRESARIO Y ABOGADO ECONOMISTA
ECHEVARRIA CANALES, IÑIGO	COMISION DELEGADA PERMANENTE	EMPRESARIO Y ABOGADO
ITARTE ZARAGUETA, JOSE ANTONIO	COMISION DELEGADA PERMANENTE	EMPRESARIO E INGENIERO INDUSTRIAL
LARREA JIMENEZ DE VICUÑA, JOSE LUIS	COMISION DELEGADA PERMANENTE	EMPRESARIO Y ECONOMISTA
URQUIZU ITURRARTTE, JOSE ANTONIO	COMISION DELEGADA PERMANENTE	EMPRESARIO E INGENIERO DE CAMINOS

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL CONSEJERO	COMISIÓN QUE HA PROPUESTO SU NOMBRAMIENTO
NO APLICABLE	

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes:**Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología de cada consejero:**

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL CONSEJERO	FECHA DEL CAMBIO	CONDICIÓN ANTERIOR	CONDICIÓN ACTUAL
NO APLICABLE			

B.1.4. Indique si la calificación de los consejeros realizada en el punto anterior se corresponde con la distribución prevista en el reglamento del consejo:

SI

B.1.5. Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:NOMBRE O DENOMINACIÓN
SOCIAL DEL CONSEJERO

BREVE DESCRIPCIÓN

NO APLICABLE

B.1.6. Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:NOMBRE O DENOMINACIÓN
SOCIAL DEL CONSEJERODENOMINACIÓN SOCIAL
DE LA ENTIDAD DEL GRUPO

CARGO

MUGURUZA VELILLA,
JOSE MARIAGUIPUZCOANO CORREDURIA
DE SEGUROS DEL GRUPO
BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

PRESIDENTE

B.1.7. Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del consejo de administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores en España distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:NOMBRE O DENOMINACIÓN
SOCIAL DEL CONSEJERO

ENTIDAD COTIZADA

CARGO

AGUIRRE GONZALEZ,
JOSE MARIAACS ACTIVIDADES DE LA
CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A.

CONSEJERO

AGUIRRE GONZALEZ,
JOSE MARIA

ACERINOX, S.A.

CONSEJERO

BERGARECHE BUSQUET,
JOSE MARIAGESTEVISIÓN
TELECINCO, S.A.

CONSEJERO

ECHEVARRIA CANALES,
IÑIGOIBERPAPEL
GESTIÓN, S.A.

CONSEJERO

ITARTE ZARAGÜETA,
JOSE ANTONIOALMADIL
INVERSIONES SICAV

PRESIDENTE

LAFITA PARDO,
ALFREDOCORPORACIÓN FINANCIERA
ALBA, S.A.

CONSEJERO

URQUIZU ITURRARTE,
JOSE ANTONIO

ZELTIA, S.A.

CONSEJERO

B.1.8. Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración agregada de los consejeros devengada durante el ejercicio:**a) En la sociedad objeto del presente informe:**

CONCEPTO RETRIBUTIVO	DATOS EN MILES DE EUROS
RETRIBUCIÓN FIJA	0
RETRIBUCIÓN VARIABLE	0
DIETAS	0
ATENCIONES ESTATUTARIAS	2.215
OPCIONES SOBRE ACCIONES Y/O OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0
OTROS	0

TOTAL: 2.215

OTROS BENEFICIOS	DATOS EN MILES DE EUROS
ANTICIPOS	0
CRÉDITOS CONCEDIDOS	1.533
FONDOS Y PLANES DE PENSIONES: APORTACIONES	660
FONDOS Y PLANES DE PENSIONES: OBLIGACIONES CONTRAÍDAS	5.437
PRIMAS DE SEGUROS DE VIDA	44
GARANTÍAS CONSTITUIDAS POR LA SOCIEDAD A FAVOR DE LOS CONSEJEROS	4.662

(Ver nota en Apartado G. Otras informaciones de interés.)

b) Por la pertenencia de los consejeros de la sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades de grupo:

CONCEPTO RETRIBUTIVO	DATOS EN MILES DE EUROS
RETRIBUCIÓN FIJA	0
RETRIBUCIÓN VARIABLE	0
DIETAS	5
ATENCIONES ESTATUTARIAS	0
OPCIONES SOBRE ACCIONES Y/O OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0
OTROS	0

TOTAL: 5

OTROS BENEFICIOS

DATOS EN MILES DE EUROS

ANTICIPOS	0
CRÉDITOS CONCEDIDOS	0
FONDOS Y PLANES DE PENSIONES: APORTACIONES	0
FONDOS Y PLANES DE PENSIONES: OBLIGACIONES CONTRAÍDAS	0
PRIMAS DE SEGUROS DE VIDA	0
GARANTÍAS CONSTITUIDAS POR LA SOCIEDAD A FAVOR DE LOS CONSEJEROS	0

c) Remuneración total por tipología de consejero:

TIPOLOGÍA CONSEJEROS	POR SOCIEDAD	POR GRUPO
EJECUTIVOS	0	0
EXTERNOS DOMINICALES	967	3
EXTERNOS INDEPENDIENTES	1.248	2
OTROS EXTERNOS	0	0
TOTAL:	2.215	5

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante:

REMUNERACIÓN TOTAL CONSEJEROS (EN MILES DE EUROS)	2.220
REMUNERACIÓN TOTAL CONSEJEROS/ BENEFICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (EXPRESADO EN %)	5,000

B.1.9. Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL

CARGO

ARRIETA BARRENECHEA, JUAN LUIS	DIRECTOR GENERAL
ARREGUI COLLADO, LUIS MARIA	DIRECTOR POLITICA COMERCIAL
AZAOLA ONAINDIA, IÑAKI	SUBDIRECTOR GENERAL
DIEZ MORALES, BENITO	SUBDIRECTOR GENERAL
GOIRIA BOYRA, FERNANDO	SUBDIRECTOR GENERAL
IBAÑEZ SOLABERRIETA, PEDRO	SUBDIRECTOR GENERAL
MIJANGOS UGARTE, JESUS M.	SUBDIRECTOR GENERAL
RAPUN LLUAN, FRANCISCO JAVIER	SUBDIRECTOR GENERAL
REMUNERACIÓN TOTAL ALTA DIRECCIÓN (EN MILES DE EUROS)	1.813

B.1.10. Identifique de forma agregada si existen cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros ejecutivos, de la sociedad o de su grupo. Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

NÚMERO DE BENEFICIARIOS	1	
	CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	JUNTA GENERAL
ÓRGANO QUE AUTORIZA LAS CLÁUSULAS		
	SÍ	NO
¿SE INFORMA A LA JUNTA GENERAL SOBRE LAS CLÁUSULAS?		X

(Ver nota en Apartado G. Otras informaciones de interés.)

B.1.11. Indique el proceso para establecer la remuneración de los miembros del consejo de administración y las cláusulas estatutarias relevantes al respecto.

El artículo 29 de los Estatutos Sociales establece que el ejercicio del cargo de Consejero será retribuido con los requisitos del artículo 130 de la Ley de Sociedades Anónimas, con una participación total anual en las ganancias del Banco de un cinco % de aquellas. Dicha participación será distribuida por el Consejo entre sus miembros mediante percepciones fijas o variables, dietas de asistencia y de las demás formas o maneras que tenga por conveniente.

B.1.12. Indique, en su caso, la identidad de los miembros del consejo que sean, a su vez, miembros del consejo de administración o directivos de sociedades que ostenten participaciones significativas en la sociedad cotizada y/o en entidades de su grupo:

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL CONSEJERO	NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL ACCIONISTA SIGNIFICATIVO	CARGO
LAFITA PARDO, ALFREDO	SURFOLK, S.L.	CONSEJERO

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del consejo de administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL CONSEJERO	NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL ACCIONISTA SIGNIFICATIVO	DESCRIPCIÓN RELACIÓN
MARTINEZ SUFRATEGUI, JOSE RAMON	MARTINEZ LOPEZ, JOAQUIN	RELACION FAMILIAR

B.1.13. Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento del consejo.

NO APLICABLE

B.1.14. Indique los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

Los consejeros son nombrados por la Junta General o por el propio Consejo (caso de cooptación) de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas y en los Estatutos Sociales. Sus propuestas de nombramiento deberán corresponder a las candidaturas presentadas por la Comisión Delegada Permanente. Caso de no seguirse la propuesta de dicha Comisión, el Consejo justificará los motivos de su decisión (artículo 5 de las Reglas de Gobierno).

Según establece el artículo 30 de los Estatutos Sociales, en ningún caso podrán ser consejeros del Banco las personas o Sociedades Mercantiles que incumplan los requisitos de honorabilidad comercial y profesional del administrador bancario a que hace referencia el artículo 2 del Real Decreto 1245/1995 de 14 de julio, sobre creación de bancos, actividad transfronteriza y otras cuestiones relativas al régimen jurídico de las entidades de crédito.

B.1.15. Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

La regla 8ª J) de las de Gobierno del Consejo de Administración prevé que el consejero dimita en los supuestos de pérdida de la suficiente disponibilidad de tiempo o de capacidad profesional para atender sus obligaciones en la Sociedad y en aquellos otros en que, por motivos de su actuación en relación con la misma, o en ámbitos ajenos a ella, puedan derivarse graves perjuicios en su reputación.

B.1.16. Explique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del consejo. En su caso, indique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

SÍ ☐

NO ☒

MEDIDAS PARA LIMITAR RIESGOS

NO APLICABLE

B.1.17. ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

SÍ ☒

NO ☐

Indique cómo se adoptan los acuerdos en el consejo de administración, señalando al menos, el mínimo quórum de asistencia y el tipo de mayorías para adoptar los acuerdos:

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

DESCRIPCIÓN DEL ACUERDO	QUÓRUM	TIPO DE MAYORÍA
CON CARACTER GENERAL, Y SALVO PARA REGULAR O MODIFICAR EL REGLAMENTO DEL CONSEJO.	MITAD MAS UNO DE LOS CONSEJEROS, Y DOS TERCIOS PARA EL CASO DE REGULAR O MODIFICAR EL REGLAMENTO DEL CONSEJO.	MAYORIA SIMPLE, Y DOS TERCIOS PARA EL CASO DE REGULAR O MODIFICAR EL REGLAMENTO DEL CONSEJO.

B.1.18. Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente.SÍ ☐NO ☒

DESCRIPCIÓN DE LOS REQUISITOS

NO APLICABLE

B.1.19. Indique si el presidente tiene voto de calidad:SÍ ☐NO ☒

MATERIAS EN LAS QUE EXISTE VOTO DE CALIDAD

NO APLICABLE

B.1.20. Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:SÍ ☒NO ☐

EDAD LÍMITE PRESIDENTE

70

EDAD LÍMITE CONSEJERO DELEGADO

EDAD LÍMITE CONSEJERO

70

(Ver nota en Apartado G. Otras informaciones de interés.)

B.1.21. Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes:SÍ ☐NO ☒

NÚMERO MÁXIMO DE AÑOS DE MANDATO

0

B.1.22. Indique si existen procesos formales para la delegación de votos en el consejo de administración. En su caso, detállelos brevemente.

Según establece el artículo 32 de los Estatutos Sociales, los Consejeros que no asistan a la sesión, podrán estar representados en ella por otro Consejero, sin que ninguno de éstos pueda asumir más de una representación.

B.1.23. Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su Presidente:

NÚMERO DE REUNIONES DEL CONSEJO

12

NÚMERO DE REUNIONES DEL CONSEJO SIN LA ASISTENCIA DEL PRESIDENTE

1

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del consejo:

NÚMERO DE REUNIONES DE LA COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA	41
NÚMERO DE REUNIONES DEL COMITÉ DE AUDITORÍA	4
NÚMERO DE REUNIONES DE LA COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	0
NÚMERO DE REUNIONES DE LA COMISIÓN DE ESTRATEGIA E INVERSIONES	3
NÚMERO DE REUNIONES DE LA COMISIÓN DE RETRIBUCIONES	2

B.1.24. Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al consejo están previamente certificadas:

SÍ ☐

NO ☒

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

NOMBRE

CARGO

NO APLICABLE

B.1.25. Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría.

No existen mecanismos explícitos, si bien el Comité de Auditoría, entre cuyas funciones está llevar las relaciones con los auditores externos, informaría expresamente de producirse alguna salvedad en el informe de auditoría.

B.1.26. Detalle las medidas adoptadas para que la información difundida a los mercados de valores sea transmitida de forma equitativa y simétrica.

Toda la información relativa a resultados de la sociedad se envía como Hecho Relevante a la CNMV, que la distribuye a través de su página web. Asimismo, la citada información se difunde a través de la página web corporativa de la sociedad (www.bancogui.es).

B.1.27. ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?:

SÍ ☐

NO ☒

B.1.28. Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

Está expresamente asignada al Comité de Auditoría la competencia para recibir información sobre las cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de los auditores.

En relación con analistas financieros y medios de información especializados, el Banco normalmente atiende las solicitudes de información que se le presentan.

Por otra parte, el Banco trabaja con una de las mayores agencias de calificación, de forma que el contrato que se firma no atenta a la independencia de la agencia de calificación.

B.1.29. Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo.SÍ ☒NO ☐

	SOCIEDAD	GRUPO	TOTAL
IMPORTE DE OTROS TRABAJOS DISTINTOS DE LOS DE AUDITORÍA (MILES DE EUROS)	8	0	8
IMPORTE TRABAJOS DISTINTOS DE LOS DE AUDITORÍA / IMPORTE TOTAL FACTURADO POR LA FIRMA DE AUDITORÍA (EN %)	5,600	0,000	4,200

B.1.30. Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	SOCIEDAD	GRUPO
NÚMERO DE AÑOS ININTERRUMPIDOS	7	7

	SOCIEDAD	GRUPO
Nº DE AÑOS AUDITADOS POR LA FIRMA ACTUAL DE AUDITORÍA / Nº DE AÑOS QUE LA SOCIEDAD HA SIDO AUDITADA (EN %)	33,300	33,300

B.1.31. Indique las participaciones de los miembros del consejo de administración de la sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la sociedad como de su grupo, y que hayan sido comunicadas a la sociedad. Asimismo, indique los cargos o funciones que en estas sociedades ejerzan:

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL CONSEJERO	DENOMINACIÓN DE LA SOCIEDAD OBJETO	% PARTICIPACIÓN	CARGO O FUNCIONES
AGUIRRE GONZALEZ, JOSE MARIA	PRAGA DE HIPOTECAS Y CREDITOS EFC, S.A.	19,219	PRESIDENTE
LAFITA PARDO, ALFREDO	CORPORACIÓN FINANCIERA ALBA	0,000	CONSEJERO

(Ver nota en Apartado G. Otras informaciones de interés.)

B.1.32. Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

SÍ ☐

NO ☒

DETALLE EL PROCEDIMIENTO

NO APLICABLE

B.1.33. Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

SÍ ☒

NO ☐

DETALLE EL PROCEDIMIENTO

ENVÍO CON ANTELACIÓN DE LA INFORMACIÓN ECONÓMICA DE LA SOCIEDAD AL DOMICILIO DE LOS CONSEJEROS.

B.1.34. Indique si existe un seguro de responsabilidad a favor de los consejeros de la sociedad.

SÍ ☒

NO ☐

B.2. Comisiones del Consejo de Administración

B.2.1. Enumere los órganos de administración:

NOMBRE DEL ÓRGANO	Nº DE MIEMBROS	FUNCIONES
COMISION DELEGADA PERMANENTE	4	DELEGACION DEL CONSEJO/COORDINACIÓN.
COMITÉ DE AUDITORIA	3	AUDITORÍA
COMISION DE RETRIBUCIONES	3	RETRIBUCIONES
COMISION DE ESTRATEGIA E INVERSIONES	3	ESTRATEGIA E INVERSIONES

B.2.2. Detalle todas las comisiones del consejo de administración y sus miembros:**COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA**

NOMBRE	CARGO
AGUIRRE GONZALEZ, JOSE MARIA	PRESIDENTE
MUGURUZA VELILLA, JOSE MARIA	VOCAL
LAFITA PARDO, ALFREDO	VOCAL
URQUIZU ITURRARTTE, JOSE ANTONIO	VOCAL

COMITÉ DE AUDITORÍA

NOMBRE	CARGO
BERGARECHE BUSQUET, JOSE MARIA	PRESIDENTE
MARTINEZ SUFRATEGUI, JOSE RAMON	VOCAL
ECHEVARRIA CANALES, IÑIGO	VOCAL

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

NOMBRE	CARGO
NO APLICABLE	

COMISIÓN DE ESTRATEGIA E INVERSIONES

NOMBRE	CARGO
URQUIZU ITURRARTTE, JOSE ANTONIO	PRESIDENTE
LAFITA PARDO, ALFREDO	VOCAL
LARREA JIMENEZ DE VICUÑA, JOSE LUIS	VOCAL

COMISIÓN DE RETRIBUCIONES

NOMBRE	CARGO
ITARTE ZARAGUETA, JOSE ANTONIO	PRESIDENTE
MUGURUZA VELILLA, JOSE MARIA	VOCAL
GROUPAMA PLUS ULTRA SEGUROS Y REASEGUROS, S.A. (REPRESENTADO POR D. FLORENT HILLAIRES)	VOCAL

B.2.3. Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del consejo.**Comisión Delegada Permanente**

La Comisión Delegada Permanente tendrá, por delegación del Consejo de Administración, todas aquellas facultades que correspondan a éste último, salvo aquellas que fueran legal o estatutariamente indelegables.

Además, las Reglas de Gobierno le atribuyen también la función de convocar el Consejo de Administración, así como las siguientes funciones específicas en materia de funcionamiento del propio Consejo:

- Revisar en todo momento la estructura y composición del Consejo, proponiendo al Pleno la adecuación del mismo a las circunstancias en cada momento vigentes, así como a las recomendaciones del Código de Buen Gobierno y del Informe de la Comisión Aldama.
- Fijar los criterios de selección de los miembros del Consejo y elevar a este último sus propuestas de candidatos a Consejeros, para que éste proceda a nombrarlos (cooptación) o los someta en su caso a la decisión de la Junta. Proponer igualmente al Consejo el nombramiento de los altos directivos de la Sociedad.

Comité de Auditoría

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 60 de los estatutos sociales tendrá las siguientes competencias mínimas:

1. Informar a la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.
2. Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, la designación del Auditor o Auditores de Cuentas externos de la sociedad.
3. Supervisar los servicios de auditoría interna de la sociedad.
4. Conocer del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la sociedad.
5. Llevar las relaciones con los auditores externos para recibir información sobre las cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

En el desempeño de dichas competencias deberá:

1. Revisar los folletos de todas las emisiones públicas y la información financiera periódica que deba suministrar el Consejo al mercado y a sus órganos de supervisión, así como los balances confidenciales y demás informaciones a remitir periódicamente a las Autoridades monetarias.
2. Controlar el desarrollo de las inspecciones que lleven a cabo en la sociedad la Autoridad monetaria, la del mercado de valores, y las demás Autoridades competentes sobre la actuación de la misma.

3. Vigilar la adecuación y vigencia de los sistemas internos de control de la sociedad, proponiendo la designación y sustitución de sus responsables.
4. Vigilar el cumplimiento de las presentes reglas de gobierno, del reglamento interno de conducta de la Sociedad y sus empleados en relación con los mercados de valores y de las demás reglas de gobierno de la sociedad en general.

Comisión de Retribuciones

Sin perjuicio de las demás misiones que le asigne el Consejo, tiene las siguientes funciones:

- a) Proponer al Consejo la forma y cuantía de la retribución anual del Consejo en los términos prevenidos por el art. 29 de los estatutos del Banco, así como la retribución anual de los altos directivos de la sociedad.
- b) Informar al Consejo de aquellas transacciones de los consejeros que impliquen o puedan implicar conflictos de interés o cualquier otro motivo de incompatibilidad por su parte respecto de la sociedad.
- c) Informar al Consejo de las mismas transacciones o conflictos de interés que puedan surgir respecto de los titulares de participaciones significativas de la Sociedad, proponiendo las cautelas y medidas más adecuadas para extender a dichos titulares los deberes de lealtad que obligan a los miembros del Consejo.
- d) Preparar la información al Consejo para la evaluación de las actividades del Consejo y la dedicación del mismo a la sociedad.
- e) Preparar la información sobre la retribución del Consejo a incluir en la documentación pública anual a aprobar por la Junta General.
- f) Conocer de las situaciones de incompatibilidad de los consejeros en razón de transacciones directas o indirectas de los mismos con la sociedad o de operaciones con eventual beneficio propio o de personas o entidades con ellos relacionadas, informando sobre dichas situaciones al Consejo de Administración.
- g) Proponer en cada momento al Consejo de Administración el sistema remuneratorio del personal de la sociedad, y en especial de los altos directivos de la misma, que mejor se adecúe a la consecución de sus objetivos estratégicos.

Comisión de Estrategia e Inversiones

Sin perjuicio de las demás misiones que les asigne el Consejo, tiene las siguientes funciones:

- a) Participar activamente en la definición y revisión de la estrategia del Banco y del Grupo.
- b) Informar y proponer al Consejo sobre aquellas decisiones estratégicas, inversiones y desinversiones que sean de relevancia para el Banco y su Grupo, valorando su adecuación al presupuesto y planes estratégicos.
- c) Identificar, evaluar y seguir los riesgos del negocio, informando periódicamente al Consejo.

B.2.4. Indique, en su caso, las facultades de asesoramiento, consulta y en su caso, delegaciones que tienen cada una de las comisiones:**DENOMINACIÓN COMISIÓN****BREVE DESCRIPCIÓN**

NO EXISTEN PREVISIONES
NI LIMITACIONES AL RESPECTO

B.2.5. Indique, en su caso, la existencia de reglamentos de las comisiones del consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

Tanto la Comisión Delegada Permanente como el Comité de Auditoría se regulan expresamente en los Estatutos Sociales y Reglas de Gobierno del Consejo de Administración.

La Comisión de Retribuciones y la Comisión de Estrategia e Inversiones se rigen asimismo por las previsiones contempladas en las Reglas de Gobierno del Consejo de Administración.

El Comité de Auditoría presenta un Informe Anual al Consejo de Administración sobre las actividades realizadas a lo largo del año.

B.2.6. En el caso de que exista comisión ejecutiva, explique el grado de delegación y de autonomía de la que dispone en el ejercicio de sus funciones, para la adopción de acuerdos sobre la administración y gestión de la sociedad.

Según se recoge en los Estatutos Sociales, la Comisión Delegada Permanente tendrá, por delegación del Consejo de Administración todas aquellas facultades que correspondan a éste último, salvo aquellas que fueran legal o estatutariamente indelegables.

B.2.7. Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:SÍ ☒NO ☐

En caso negativo, explique la composición de su comisión ejecutiva.

B.2.8. En el caso de que exista la comisión de nombramientos, indique si todos sus miembros son consejeros externos:SÍ ☒NO ☐

C. OPERACIONES VINCULADAS

C.1. Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL ACCIONISTA SIGNIFICATIVO	NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DE LA SOCIEDAD O ENTIDAD DE SU GRUPO	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	TIPO DE LA OPERACIÓN	IMPORTE (MILES DE EUROS)
NO APLICABLE				

C.2. Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DE LOS ADMINISTRADORES O DIRECTIVOS	NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DE LA SOCIEDAD O ENTIDAD DE SU GRUPO	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	TIPO DE LA OPERACIÓN	IMPORTE (MILES DE EUROS)
NO APLICABLE				

C.3. Detalle las operaciones relevantes realizadas por la sociedad con otras sociedades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones:

DENOMINACIÓN SOCIAL DE LA ENTIDAD DE SU GRUPO	BREVE DESCRIPCIÓN DE LA OPERACIÓN	IMPORTE (MILES DE EUROS)
NO APLICABLE		

C.4. Identifique, en su caso, la situación de conflictos de interés en que se encuentran los consejeros de la sociedad, según lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA.

La Sociedad ha recibido una comunicación del Consejero y Vicepresidente del Consejo, Don José María Muguruza Velilla, en relación con el artículo 127.ter 3 de la Ley de Sociedades Anónimas, sobre el conflicto con el interés del Banco por el concurso de acreedores de Paperalia, sociedad de la que es Consejero.

En el apartado B.1.31 del presente informe se facilita información relativa al artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas.

C.5. Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

Reglas de Gobierno del Consejo de Administración.

El artículo octavo de las Reglas de Gobierno del Consejo de Administración es explícito en esta materia cuando se refiere a los deberes de lealtad del consejero con la sociedad, sus accionistas y demás intereses que la primera representa, al recoger entre otras las siguientes obligaciones:

- a) La de guardar secreto de las deliberaciones del Consejo de Administración y de los órganos delegados de que forme parte, así como, en general, de las informaciones a las que haya tenido acceso en el ejercicio de su cargo. Dicho deber de confidencialidad permanecerá en vigor incluso tras el cese de su cargo.
- b) La de no hacer competencia a la Sociedad, ni participar en la administración o gestión o prestar servicios profesionales a sociedades o actividades que tengan un objeto social total o parcialmente análogo a la misma, o que realicen actividades concurrentes con las de ella. Únicamente se excluirán de lo anterior los cargos o actividades que puedan desempeñar en las sociedades o filiales del propio grupo.
- c) La de abstenerse de realizar directa o indirectamente transacciones profesionales o comerciales con la Sociedad salvo autorización expresa del Consejo previo informe de la Comisión de Retribuciones.
- d) La de abstenerse de intervenir en las deliberaciones que le afecten en asuntos en los que se halle interesado personalmente, considerándose concurre tal interés cuando el asunto afecte a un pariente hasta 4º grado de parentesco o a una sociedad en la que ejerzan funciones directivas o tengan una participación no inferior al 5% del capital social, informando anticipadamente al Consejo de cualquier conflicto de interés que pueda surgirles en el ejercicio de su cargo.
- e) La de abstenerse de utilizar en su interés la información obtenida de la compañía y en especial en conexión con operaciones de adquisición o venta de valores.
- f) La de no aprovecharse en beneficio propio, de un familiar próximo, o de una sociedad en la que ostente una participación no inferior al 5%, de una oportunidad de negocio que pueda ser aprovechada por la Sociedad, salvo autorización expresa del Consejo previo informe de la Comisión de Retribuciones.
- g) La de no utilizar en beneficio propio activos de la Sociedad, salvo para el cumplimiento de sus funciones.
- h) La de informar en todo momento a la Sociedad de todas las acciones que dispongan del capital social de la misma, y de los pactos de sindicación que hubieran alcanzado con otros accionistas.
- i) La de informar a la Sociedad de todos los cargos y/o relaciones relevantes que tengan en otras sociedades y/o empresas y, en especial las afectadas por la normativa sobre altos cargos bancarios.
- j) La de dimitir formal y expresamente de sus cargos en los supuestos de pérdida de la suficiente disponibilidad de tiempo o de capacidad profesional para atender sus obligaciones en la Sociedad y en aquellos otros en que, por motivos de su actuación en relación con la misma, o en ámbitos ajenos a ella, puedan derivársele graves perjuicios a su reputación.

Reglamento Interno de Conducta en el Ámbito del Mercado de Valores.

Asimismo tanto los Consejeros del Banco como determinados directivos y otras personas que prestan servicios en el Banco Guipuzcoano están sujetos al Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del Mercado de Valores, que en su artículo octavo se refiere a Información sobre Conflictos de Interés, indicando lo siguiente:

Los consejeros y empleados tendrán formulada ante el Banco, y mantendrán actualizada, una declaración en la que figuren las vinculaciones significativas, económicas, familiares o de otro tipo, con clientes del Banco por servicios relacionados con el mercado de valores o con sociedades cotizadas en Bolsa.

Tendrá en todo caso la consideración de vinculación económica la titularidad directa o indirecta de una participación superior al 5% del capital en sociedades clientes por servicios relacionados con el mercado de valores, siempre que se conozca esta condición de cliente del Banco y que la misma da lugar a la prestación de servicios significativos, o al 1% en Sociedades cotizadas.

Tendrá en todo caso la consideración de vinculación familiar el parentesco hasta el segundo grado por consanguinidad o afinidad (ascendientes, descendientes, hermanos y cónyuges de hermanos) con clientes por servicios relacionados con el mercado de valores (con la misma salvedad prevista en el párrafo anterior) o con personas que ejerzan cargos de administración o dirección en sociedades clientes por dicho tipo de servicios o cotizadas.

La declaración incluirá, así mismo, otras vinculaciones que, a juicio de un observador externo y ecuaníme, podrían comprometer la actuación imparcial de un consejero o empleado. En caso de duda razonable a este respecto, los consejeros y empleados deberán consultar al órgano al que se refiere el apartado siguiente.

D. SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

D.1. Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.

Descripción general de la política de riesgos

Banco Guipuzcoano tiene como objetivo prioritario maximizar la creación de valor para sus accionistas, aplicando una política de riesgos prudente que asegure un crecimiento sostenido y rentable de la Entidad.

La gestión y control de riesgos que aplica la Entidad se configura a través de un marco de principios, políticas, procedimientos y metodologías, integrados en la estructura de decisión.

Riesgos cubiertos por los sistemas de control

El Banco cuenta con unos sistemas de control del riesgo que cubren la totalidad de las actividades que desarrolla. Estos sistemas cubren el riesgo de crédito, el riesgo de mercado, el riesgo operacional y el riesgo reputacional, contando con procedimientos formales de autorización, seguimiento y control, aplicados de forma consistente con la naturaleza y cuantía de los mismos.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el más usual de las entidades financieras y surge de la eventualidad de que se generen pérdidas por incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los acreditados así como pérdidas de valor por el simple deterioro de la calidad crediticia de los mismos.

Riesgo de mercado

Se considera al riesgo que proviene de la variación en el precio de los diferentes productos y mercados en los que opera Banco Guipuzcoano, siendo los factores fundamentales: el riesgo de interés, el riesgo de liquidez, el riesgo de cambio, y el riesgo en la actividad de negociación.

Riesgo operacional

El riesgo operacional, que se define como el riesgo de incurrir en pérdidas directas o indirectas como consecuencia de procesos internos, sistemas o personal inadecuados o sistemas defectuosos, es motivo de seguimiento dentro del Banco con el fin de evitar resultados no deseados.

Riesgo reputacional y legal

El riesgo reputacional y legal se deriva de la eventual realización de prácticas que pudieran causar una percepción negativa de nuestros grupos de interés (accionistas, clientes, proveedores, administraciones públicas, o entorno local), o del incumplimiento de la normativa vigente.

D.2. Indique los sistemas de control establecidos para evaluar, mitigar o reducir los principales riesgos de la sociedad y su grupo.**1.- Riesgo crediticio**

En materia de concesión de riesgos, el Banco tiene establecido un sistema formal de atribuciones para la concesión de riesgos, según el cual los diferentes niveles jerárquicos de la organización tienen asignadas facultades delegadas para la autorización de operaciones que varían en función de la naturaleza, la cuantía del riesgo y el plazo.

En este sentido, la Comisión Delegada Permanente del Consejo concede un Nivel de Atribuciones de Riesgo a la Subdirección General de Inversiones. Las unidades de Seguimiento y Control del Riesgo y de Análisis y Normas, dependientes de la Subdirección General de Inversiones, asignan diferentes niveles de atribuciones a toda la Red de Sucursales del Banco.

El Banco viene utilizando sistemas internos de calificación (rating) para evaluar el riesgo asignado a las empresas y sistemas de decisión automatizados (scoring) para la concesión de riesgos a particulares, que permiten tomar decisiones rápidas y ajustadas al nivel de riesgo establecido en cada momento.

La gestión del riesgo de crédito tiene como objeto su identificación, medición y control, como base para el establecimiento de adecuadas políticas y procedimientos de admisión, seguimiento y mitigación.

En materia de seguimiento y control de riesgos, el Banco viene utilizando diversos instrumentos como el Sistema de Seguimiento de Riesgos, a través de un sistema de alertas, con la finalidad de evidenciar síntomas de futuros incumplimientos en los pagos de los acreditados, de modo que permita anticiparse a una eventual pérdida y modificar la política crediticia con los mismos.

Banco Guipuzcoano efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio, estableciendo políticas que limitan las exposiciones en la delegación de atribuciones.

Por lo que hace relación al riesgo de contrapartida con entidades financieras, el Banco tiene asignados diversos límites según la naturaleza de las operaciones, de dentro y fuera de balance. El control de estos límites se realiza a través de un sistema integrado y en tiempo real.

2.- Riesgo de Mercado**Riesgo de Interés**

El riesgo de interés estructural hace referencia al efecto que tiene sobre el margen financiero y el valor patrimonial del grupo, una variación en la pendiente de la curva de tipos de interés. Este efecto económico se analiza midiendo el impacto que tienen las variaciones en la pendiente de la curva de tipos de interés en las reprecitaciones de activos, pasivos y operaciones fuera de balance sensibles a dichas variaciones, en las fechas de vencimiento o repreciación.

El Banco tiene formalmente constituido un Comité de Activos y Pasivos, con la función de planificar y gestionar el balance del Grupo. Dicho Comité toma las posiciones más adecuadas en función de las expectativas existentes respecto a las variaciones de tipos de interés, con el fin de aprovechar las oportunidades derivadas de los movimientos de los mismos en el mercado, o asegurar el margen financiero de determinadas posiciones, utilizando para ello los instrumentos financieros más adecuados.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo derivado de la mayor o menor adecuación entre el grado de exigibilidad del pasivo y liquidez del activo.

Se concreta en las pérdidas en que puede incurrir una entidad por no disponer de fondos líquidos suficientes para hacer frente al cumplimiento de sus obligaciones a su vencimiento.

La gestión del riesgo de liquidez por el Banco tiene como objetivos:

- optimizar, en términos de plazo y coste, la financiación de sus activos, y
- mantener en niveles razonables la dependencia de los mercados a corto plazo, con el fin de asegurar la financiación de los activos de forma permanente.

Con la finalidad de mitigar este riesgo, el Banco cuenta con una presencia activa en los distintos mercados de financiación y con una cartera diversificada de activos líquidos o autofinanciables.

Las emisiones realizadas de diversos instrumentos financieros, así como las titulizaciones, se originan desde una óptica de diversificación de instrumentos, mercados y plazos de las fuentes de financiación.

Riesgo de Cambio

El riesgo de cambio viene generado por la incertidumbre sobre el valor efectivo de un ingreso futuro o el coste de pago en una divisa distinta de la propia que se deba realizar en el futuro, motivado por las volatilidades de los tipos de cambio.

Debido a la orientación estratégica de Banco Guipuzcoano, las posiciones en divisas son poco significativas y la política actual es la de cubrir las posiciones estructurales en divisas, siempre que ello sea posible.

Riesgo en la actividad de Negociación

La gestión del Riesgo en la actividad de negociación se realiza por una unidad independiente, integrada dentro del Área Financiera, cuyas funciones son la medición del riesgo de mercado, así como su seguimiento y control dentro de los límites establecidos.

La principal herramienta del Banco en la medición, gestión y control del riesgo de negociación es la utilización de la metodología del valor en riesgo (VaR) en su modalidad de simulación histórica.

El Valor en Riesgo (VaR) cuantifica la máxima pérdida esperada ante movimientos adversos del mercado en un horizonte temporal de un día y con un nivel de confianza del 99%.

Los riesgos de mercado en que incurre el Banco se controlan diariamente y están sujetos a límites en términos de VaR, autorizados y revisados periódicamente por los órganos de gobierno.

3.- Riesgo Operacional

El Banco tiene contratadas diversas pólizas de seguros de responsabilidad y daños con la finalidad de reducir la probabilidad de incurrir en pérdidas no deseadas.

4.- Riesgo Reputacional y Legal

Se han establecido diferentes niveles de control del riesgo reputacional y legal, basándose en el establecimiento de los siguientes mecanismos de control:

Prevención del Blanqueo de Capitales

Banco Guipuzcoano tiene establecidos una serie de procedimientos para la detección, análisis y seguimiento de operaciones sospechosas de Blanqueo de Capitales proveniente de actividades delictivas o de terrorismo.

Existe un Comité para la Prevención del Blanqueo de Capitales al que asisten representantes de las áreas de Asesoría Jurídica, Auditoría Interna, Comercial, Riesgos y Secretaría General.

Reglamento Interno de Conducta en el Mercado de Valores

Las operaciones en los mercados de valores de empleados afectados, administradores y otros, son objeto de declaración sistemática y control por el Órgano Ad-hoc, encargado de vigilar que se cumplan dentro del Grupo los controles establecidos por la normativa aplicable relativa a los mercados de valores.

Cumplimiento Normativo

Una unidad específica de la Organización es la encargada de velar por el cumplimiento normativo, así como por el mantenimiento del inventario de normativas y legislación bancaria.

Mejora de la Información a los Inversores

Banco Guipuzcoano en el interés de mejorar en todos los aspectos relacionados con la información del inversor en general y del minorista en particular, y ante la creciente sofisticación de los mercados de valores, la variedad de los productos que se ofrecen y la tendencia a la aparición de otros cada vez más complejos, ha presentado en la CNMV el "Manual de Procedimientos para la transmisión de información al inversor en la comercialización de productos de inversión" para su adscripción al Sistema de Calidad de la Información promovido por la CNMV.

D.3. En el supuesto, que se hubiesen materializado algunos de los riesgos que afectan a la sociedad y/o su grupo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

En la actividad de la Sociedad se vienen asumiendo los riesgos descritos en el apartado D1. Los sistemas de control establecidos vienen funcionando adecuadamente.

D.4. Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control y detalle cuales son sus funciones.

El Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión y representación de la sociedad. En el cumplimiento de sus funciones, impera el respeto total a la legalidad vigente, a las directrices de la Autoridad monetaria, y a los intereses sociales y económicos del entorno de actuación de la Compañía.

En el seno del Consejo de Administración existen diferentes Comisiones que están involucradas en la gestión y el control del riesgo; y cuyas funciones se recogen en el apartado B.2.3.

La gestión al más alto nivel se ejerce, además, por el Comité de Dirección, contando la estructura organizativa del Banco con las siguientes áreas involucradas en la gestión y control de riesgos:

- Dirección de Control de Riesgos: es la unidad encargada del seguimiento, control, y gestión de los sistemas de decisión y formalización de riesgos.
- Dirección de Control de Gestión Financiera: es la unidad responsable de analizar y controlar la evolución del Balance y la Cuenta de Resultados, así como de analizar y elaborar la información de gestión y sus mecanismos de control, y la información analítica y presupuestaria, según las normas establecidas por el Banco.
- Dirección de Auditoría Interna: tiene como objetivo determinar mediante revisiones periódicas que las verificaciones y controles internos establecidos por el Banco proporcionan la garantía suficiente para asegurar la eficiencia operativa del mismo, la gestión de los riesgos y el cumplimiento de las directrices marcadas por la Dirección, las leyes, la normativa del Banco de España y los principios de contabilidad.
- Dirección de Recuperaciones: interviene de forma activa en la recuperación de riesgos que han resultado en mora y/o fallidos minimizando los tiempos y costes de recuperación.
- Dirección de Unidad de Control-Middle Office: es la unidad encargada de desarrollar y mantener los Sistemas de Control que midan adecuadamente los Riesgos (mercado, operativo, legal, cambio, contrapartida), que se derivan de la actividad de Tesorería del Banco.

Asimismo, el Banco cuenta con un Comité de Activos y Pasivos (ver apartado D.2.2. Riesgo de Interés); con un Comité de Prevención del Blanqueo de Capitales (ver apartado D.2.4 Riesgo Reputacional); y con un Comité Ad Hoc en materia de Mercado de Valores (ver apartado D.2.4. Riesgo Reputacional).

D.5. Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su sociedad y/o a su grupo.

El cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a la Sociedad está presente en todos los procedimientos operativos con la finalidad de minimizar la probabilidad de que se produzcan irregularidades y se circunscribe en el ámbito del riesgo reputacional y legal, descrito en el apartado D.2.4 anterior.

E. JUNTA GENERAL

E.1. Enumere los quórum de constitución de la junta general establecidos en los estatutos. Describa en qué se diferencian del régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA).

El artículo 26 de los Estatutos Sociales del Banco Guipuzcoano exige para la validez de las juntas ordinarias que concurra a las mismas, en primera convocatoria, la mitad del capital social desembolsado, presente o representado y, en segunda convocatoria, cualquier porcentaje de capital. Estos quóruns únicamente difieren de los de la Ley en cuanto a la primera convocatoria que impone uno mayor, y en cuanto que sustituyen el capital "de cómputo" que exigen sea el "desembolsado" en lugar del "suscrito" de la Ley.

Para la emisión de obligaciones, aumento o disminución del capital y decisiones sociales que, aunque con modificación de estatutos, no puedan calificarse de "constituyentes", el quorum de asistencia exigido es de los dos tercios del capital desembolsado en primera convocatoria y de la mitad del capital desembolsado en segunda. Estos quóruns endurecen los correlativos de la Ley que son del 50 y 25% del capital social suscrito.

Y para decisiones sobre transformación, absorción o disolución de nuestra sociedad, así, como para la propia modificación del artículo 26 de los Estatutos Sociales que regula estos quóruns, el citado artículo impone un quórum de asistencia en primera convocatoria del 70% del capital desembolsado y, en segunda, del 60%. La Ley mantiene a este respecto los del 50 y 25% del capital suscrito respectivamente.

E.2. Explique el régimen de adopción de acuerdos sociales. Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA.

No existe previsión especial. Se aplica el principio mayoritario del artículo 93.1 de la Ley de Sociedades Anónimas.

E.3. Relacione los derechos de los accionistas en relación con las juntas generales, que sean distintos a los establecidos en la LSA.

En cuanto al derecho de voto, se exige para ejercerlo disponer de un mínimo de 100 acciones de 0,5 euros totalmente desembolsadas, que podrán ser completadas con las de otro titular para conseguir dicha cuantía (art. 19 de los Estatutos Sociales).

Por lo demás, y excepción hecha de los supuestos previstos en los artículos 5 y 6 del Real Decreto 567/1980 y en el Título Tercero de la Ley 26/1988, ningún accionista, cualquiera que sea el número de acciones, podrá emitir un número de votos superior al 10% de los que sean susceptibles de ser emitidos en la Junta (art. 19 de los Estatutos Sociales).

E.4. Indique, en su caso, las medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las juntas generales.

El Secretario del Consejo de Administración del Banco dirige una carta a los accionistas comunicando la celebración de la Junta General, con suficiente antelación, en la que se incluye el Orden del Día de la Junta General, se informa sobre los derechos de asistencia, voto e información, y se facilita, para el supuesto de que el accionista no vaya a acudir a la Junta General, la posibilidad de delegar su representación. Se recoge expresamente la posibilidad de emitir instrucciones de voto tanto a favor como en contra o abstención.

El artículo 8 del Reglamento de la Junta General del Banco Guipuzcoano indica que cuando a juicio del Consejo de Administración existan las garantías de autenticidad, identidad y seguridad jurídica necesarias, podrán habilitarse mecanismos de voto -directo o delegado- por correspondencia postal, sistemas electrónicos o cualquier otro medio de comunicación a distancia. En tal caso, los accionistas que emitan sus votos a distancia serán tenidos como asistentes en la Junta General.

Desde la Junta General celebrada el 26 de febrero 2005 los accionistas que lo desean pueden utilizar el sistema de voto electrónico.

E.5. Indique si el cargo de presidente de la junta general coincide con el cargo de presidente del consejo de administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la junta general:SÍ ☒NO ☐**DETALLE LAS MEDIDAS**

LAS PREVISTAS EN LOS ESTATUTOS SOCIALES Y EN EL REGLAMENTO DE LA JUNTA GENERAL DEL BANCO GUIPUZCOANO.

E.6. Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la junta general.

La Junta General del Banco Guipuzcoano celebrada el pasado 26 de febrero 2005 aprobó una modificación simple del Reglamento de Junta General del Banco Guipuzcoano, S.A., y más concretamente de su artículo 15, párrafos 2 y 3, pasando el número de acciones necesario para ejercer el derecho a voto de 40 a 100 acciones. Dicho cambio guarda relación con la operación de desdoblamiento del valor nominal de la acción acordado en la misma Junta General.

E.7. Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe:**DATOS DE ASISTENCIA**

FECHA JUNTA GENERAL	% DE PRESENCIA FÍSICA	% EN REPRESENTACIÓN	% VOTO A DISTANCIA	TOTAL %
26-02-2005	21,750	64,150	0,000	86

E.8. Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y porcentaje de votos con los que se ha adoptado cada acuerdo.

Acuerdos adoptados en la Junta General celebrada el 26 de febrero 2005:

Acuerdo Primero

- Se aprueba el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, la Memoria y el Informe de Gestión del Banco Guipuzcoano, S.A., correspondientes al ejercicio 2004. Se aprueba igualmente el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, la Memoria y el Informe de Gestión del Grupo financiero consolidado del Banco Guipuzcoano, correspondientes al mismo ejercicio.
- Se aprueba la Propuesta de Distribución de Beneficios que ha formulado el Consejo de Administración, una vez cubiertas las atenciones preferentes previstas por la Ley y los Estatutos del Banco, y se acuerda la distribución de un dividendo complementario de 0,425 euros, por acción ordinaria de nominal 1 euro, y 0,6375 euros, por acción preferente sin voto de nominal 1 euro, constituyendo el importe total del dividendo del ejercicio de 2004, el de euros dieciocho millones setecientos treinta y ocho mil quinientos, con cuarenta céntimos (18.738.500,40 euros).
- El pago del importe correspondiente al dividendo complementario, del que se deducirá la retención fiscal legalmente preceptiva, se realizará el próximo 6 de abril de 2005.
- Se aprueba por último la gestión del Consejo de Administración en el ejercicio 2004.

Este acuerdo primero se aprobó por amplia mayoría constando 1 voto en contra (0,0002%), y 24 abstenciones (0,0039%).

Acuerdo Segundo

- Se acuerda desdoblar el valor nominal de la totalidad de las acciones Banco Guipuzcoano, tanto ordinarias como preferentes sin voto, de forma que cada una de las acciones cuyo valor nominal actual es de un euro, pase a convertirse en dos acciones de valor nominal 0,50 euros, duplicando en consecuencia el número de acciones en que se encuentra dividido el capital social, pero sin modificar la cifra total del mismo.

Las acciones resultantes del desdoblamiento conferirán a sus titulares los mismos derechos que las acciones anteriores.

- La operación de desdoblamiento se efectuará en la fecha del 8 de abril de 2005, fecha en la que se procederá a la exclusión técnica de la negociación en las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores de Barcelona, Bilbao y Madrid de las acciones actualmente en circulación y a la simultánea admisión a negociación en las mismas Bolsas de las nuevas acciones resultantes del desdoblamiento. En el caso de que no se hubieran completado los trámites necesarios u obtenido todas las autorizaciones pertinentes en la fecha indicada, la fecha de efecto del desdoblamiento del valor nominal de las acciones será el primer martes siguiente a la fecha en que se obtengan.

- Por tanto, tendrán derecho a recibir dos acciones nuevas por cada acción antigua todas aquellas personas que, al cierre de los mercados bursátiles el día hábil anterior al 8 de abril de 2.005 o en su defecto el último día hábil anterior al martes en que se haya fijado la fecha de efecto, sean titulares de alguna acción de Banco Guipuzcoano, practicándose dicho canje por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear) y sus entidades participantes, sin cargo alguno para los accionistas, de acuerdo con el procedimiento establecido al efecto.
- Las acciones preferentes sin derecho a voto resultantes del desdoblamiento tendrán derecho al dividendo adicional especial del 50% del que se apruebe para las acciones ordinarias y, en todo caso, y como mínimo, a 0,075127 euros, además del dividendo ordinario. En todo lo demás mantendrán las mismas características de las actuales acciones preferentes sin derecho a voto a las que sustituyen.
- Se acuerda modificar los artículos 8, párrafos 1,2 y 3; art.19, pfo. 2; art. 30, pfo. 1, y art. 41 de los Estatutos Sociales, así como el artículo 15, pfs.2 y 3 del Reglamento de la Junta General, con arreglo al tenor literal siguiente:

Artículo 8º.- El capital social es de 31.200.000 euros, totalmente suscrito y desembolsado, representado por:

- 62.276.664 (sesenta y dos millones, doscientas setenta y seis mil seiscientos sesenta y cuatro) acciones ordinarias, nominativas, de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas, representadas mediante anotaciones en cuenta incorporadas bajo referencia (la que corresponda) al Registro de Iberclear, todas ellas de la misma clase.
- 123.336 (ciento veintitrés mil trescientas treinta y seis) acciones preferentes sin voto, nominativas, de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas, representadas mediante anotaciones en cuenta incorporadas bajo referencia (la que corresponda) al Registro de Iberclear, todas ellas de la misma clase, que constituyen una serie denominada "preferentes sin voto serie A".

Con el límite del 50% del capital social a que hace referencia el artículo 90 de la Ley de Sociedades Anónimas, la sociedad podrá emitir, en una o varias ocasiones, acciones sin derecho a voto, bien mediante su desembolso en efectivo, bien a cambio de las acciones con derecho a voto de aquellos accionistas que se adhieran a la operación de canje que al efecto se convoque. La Junta General podrá delegar en el Consejo de Administración la facultad de señalar las fechas en que el acuerdo de emitir las acciones sin voto, y de canjearlas en su caso por acciones con derecho a voto, deba llevarse a efecto en las cifras por ella acordadas, así como de fijar las condiciones de estas operaciones en todo lo que no haya previsto. Por el hecho de esta delegación, los administradores quedarán facultados para dar nueva redacción al presente artículo relativo al capital social, y determinar el número de acciones normales y el número de acciones sin derecho a voto que compongan en cada momento el mismo.

Artículo 19º.- Tendrán derecho de asistencia a las sesiones de la Junta General, los titulares de acciones de la sociedad que, con cinco días de antelación cuando menos al de vigente.

Para gozar del derecho de votar en las Juntas Generales, los accionistas asistentes o representados deberán ser titulares reales de 100 acciones con derecho a voto de 0,50 euros de valor nominal totalmente desembolsadas. El propietario de un número de acciones con derecho a voto inferior al señalado podrá sumarlas a las de otro u otros accionistas para completar la cuantía exigida.

Cada 100 acciones con derecho a voto de 0,50 euros de valor nominal totalmente desembolsadas darán derecho a un voto.

No obstante lo dispuesto en el párrafo anterior, ningún accionista, cualquiera que sea el número de las acciones de las que resulte titular real, podrá emitir un número de votos superior al 10% de los que, teniendo en cuenta el número de acciones presentes o representadas en la Junta, sean susceptibles de ser emitidos en la misma. La misma limitación será también de aplicación al número de votos que puedan emitir, sea conjuntamente sea por separado, dos o más sociedades accionistas pertenecientes a un mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal aquél en que se den las circunstancias previstas en el artículo 4 de la vigente Ley del Mercado de Valores (Ley 24/1988 de 28 de Julio). A efectos del cálculo del límite anterior, no se computarán las acciones respecto de las que el accionista actúe como simple representante, sin perjuicio de que resulte de aplicación a las mismas el límite del 10% indicado. El límite anteriormente expresado operará respecto de todos los asuntos que sean materia de votación en la Junta General, incluyendo el ejercicio del derecho de representación proporcional a que hace referencia el artículo 137 del vigente Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, pero no impedirá que las acciones a las que se aplique se computen como capital concurrente con derecho a voto, a efectos de calcular las cuotas necesarias para la constitución y adopción de acuerdos en las Juntas.

La limitación del número máximo de votos por asistente citada, no operará en los supuestos prevenidos en los artículos 5 y 6 del Real Decreto 567/1980 sobre medidas de equilibrio patrimonial eventualmente requeridas por el Banco de España y de subsiguiente adquisición de acciones de la Sociedad por parte del Fondo de Garantías de Depósito; ni en los de aplicación de las medidas del título 3º de la Ley 26/1988 de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito; ni en ningún otro de intervención administrativa del Banco Guipuzcoano, S.A. llevada a efecto de conformidad con la legalidad vigente, en todos los cuales, y para facilitar dicha intervención, se dará la más absoluta proporcionalidad entre el valor nominal de las acciones presentes o representadas en la Junta y el de sus votos, sin límite o restricción alguna.

Artículo 30º.- Para ser miembro del Consejo se requiere la posesión de 1.000 acciones de Banco Guipuzcoano S.A., de 0,50 euros de valor nominal, totalmente desembolsadas, que no podrán transferirse mientras dure el ejercicio del cargo, hasta que la Junta General Ordinaria apruebe los actos de administración en que haya tomado parte.

En ningún caso podrán ser Consejeros del Banco las personas o Sociedades Mercantiles que incumplan los requisitos de honorabilidad comercial y profesional del administrador bancario a que hace referencia el artículo 2 del Real Decreto 1245/1995 de 14 de julio, sobre creación de bancos, actividad transfronteriza y otras cuestiones relativas al régimen jurídico de las entidades de crédito.

Artículo 41º.- El Director General deberá depositar en el Banco 10.000 acciones de la sociedad de 0,50 euros de valor nominal, totalmente desembolsadas, las cuales no podrá enajenar ni transferir durante el ejercicio de su cargo, y hasta que la Junta General apruebe los actos de administración en que haya tomado parte.

Artículo 15 del Reglamento de la Junta General.

Los acuerdos se adoptarán, salvo los supuestos en que la Ley o los Estatutos Sociales exijan mayorías especiales o reforzadas, por mayoría simple de votos válidamente emitidos.

Tienen derecho de voto los accionistas titulares reales de al menos 100 acciones con derecho a voto totalmente desembolsadas.

El titular de un número de acciones con derecho a voto inferior al señalado podrá agrupar sus acciones con las de otro u otros accionistas para completar la cuantía exigida y gozar así del derecho de votar en la Junta General. Cada 100 acciones con derecho a voto totalmente desembolsadas darán derecho a un voto.

No obstante lo dispuesto en el párrafo anterior, y según establece el artículo 19 de los Estatutos Sociales, ningún accionista, cualquiera que sea el número de las acciones de las que resulte titular real, podrá emitir un número de votos superior al 10% de los que, teniendo en cuenta el número de acciones presentes o representadas en la Junta General, sean susceptibles de ser emitidos en la misma, y observándose por lo demás a este respecto de la limitación del voto cuantas demás cuestiones dispongan en cada momento los Estatutos Sociales.

Para la adopción de los acuerdos se seguirá el siguiente sistema de determinación del voto:

- a) Cuando se trate de acuerdos sobre asuntos incluidos en el orden del día, se considerarán votos favorables a la propuesta sometida a votación los correspondientes a todas las acciones concurrentes a la reunión, presentes o representadas, menos los votos que correspondan a las acciones cuyos titulares o representantes pongan en conocimiento del Secretario, mediante comunicación escrita o manifestación personal, su voto en contra, en blanco o su abstención.
- b) Cuando se trate de acuerdos sobre asuntos no incluidos en el orden del día, se considerarán votos contrarios a la propuesta sometida a votación los correspondientes a todas las acciones concurrentes a la reunión, presentes o representadas, menos los votos que correspondan a las acciones cuyos titulares o representantes pongan en conocimiento del Secretario, mediante la comunicación escrita o manifestación personal, su voto a favor, en blanco o su abstención.
- c) A los efectos previstos en las dos letras precedentes, se considerarán acciones que votan en la reunión las que figuren en la lista de asistentes, deducidas en su caso las de aquéllas cuyos titulares o representantes que, habiéndose ausentado de la reunión antes de la votación, hayan dejado constancia ante el Secretario de esta circunstancia. A estos efectos, se considerará que estas acciones se abstienen en la votación.
- d) En todo caso, aprobada una propuesta de acuerdo, decaerán automáticamente todas las demás relativas al mismo asunto que sean incompatibles con ella, sin que, por tanto, proceda someterlas a votación.
- e) Los sistemas de votación electrónica que en su caso se hubieran habilitado deberán permitir constatar con plena seguridad la identidad y condición de accionista o representante del votante, el número de acciones con que vota y el sentido de su voto o en su caso su abstención.
- f) Cualquiera que sea el sistema seguido para la determinación del voto, la constatación por la Mesa de la Junta de la existencia de un número suficiente de votos favorables para alcanzar la mayoría necesaria en cada caso permitirá al Presidente declarar aprobada la correspondiente propuesta de acuerdo.

- Se acuerda solicitar la exclusión de negociación de las acciones antiguas y la simultánea admisión a negociación en Bolsa de las acciones ordinarias y preferentes sin voto que se emitan en ejecución del presente acuerdo en sustitución de las que estén en circulación.
- Se acuerda facultar al Consejo de Administración, y a su Comisión Delegada Permanente, indistintamente, para:
 - a) Realizar las modificaciones estatutarias a que ello dé lugar, y que han sido anteriormente señaladas.
 - b) Llevar a cabo ante las instancias y organismos correspondientes cuantos actos y gestiones sean necesarios para lograr la negociación en Bolsa de las acciones ordinarias y preferentes sin voto que se emitan como consecuencia de lo acordado en sustitución de las que en ese momento se hallen en circulación.

Este acuerdo segundo se aprobó por amplia mayoría constando 200 votos en contra (0,0327%), y 3 abstenciones (0,0005%).

Acuerdo Tercero

- Se acuerda ampliar el capital social, con posterioridad a la efectividad del acuerdo anterior de desdoblamiento del valor nominal de las acciones, en el importe de tres millones ciento veinte mil euros (3.120.000 euros), mediante la emisión de seis millones doscientas cuarenta mil acciones ordinarias (6.240.000 acciones) de 0,50 euros, habida cuenta el nuevo valor nominal de las acciones establecido con arreglo al acuerdo anterior adoptado por esta Junta. La ampliación se realizará, mediante aportaciones dinerarias, al precio de 8 euros por acción; de dicho importe 0,50 euros corresponden al valor nominal de la acción, y 7,50 euros corresponden a prima de emisión.
- Tendrán derecho de suscripción preferente en la proporción de una acción nueva por cada diez acciones que se posean, los accionistas que lo sean el día hábil anterior al comienzo del periodo de suscripción, según lo establecido en las normas legales vigentes.
- Se acuerda que el periodo de suscripción tenga una duración de 21 días.
- Para la suscripción los accionistas podrán dirigirse directamente a cualquiera de las oficinas del Banco Guipuzcoano, o a través de cualquier otro Banco o Caja de Ahorros depositario de sus acciones, quienes a su vez presentarán al Banco Guipuzcoano las solicitudes de suscripción que hubiesen recibido. Durante el periodo de suscripción, el derecho preferente que corresponde a los Sres. Accionistas podrá ser negociado en las Bolsas de Barcelona, Bilbao y Madrid, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo). Cerrado dicho periodo, en el supuesto de que quedaran accionistas que no hubieran ejercido su derecho preferente, el Consejo de Administración, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 161 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, reducirá la ampliación y la cerrará por el importe efectivamente suscrito. Seguidamente dará cuenta del mismo a Iberclear para que lleve a efecto las correspondientes inscripciones registrales y la expedición de las nuevas referencias de titularidad de los accionistas suscribientes.
- Las nuevas acciones, para las que se solicitará la admisión a cotización bursátil, tendrán los mismos derechos políticos que las restantes acciones ordinarias representativas del Capital Social y tendrán derecho a los dividendos que se satisfagan con cargo al ejercicio 2005.

- El folleto informativo correspondiente a esta emisión, una vez registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, estará a disposición del público en general en la sede social del Banco, Avenida de la Libertad, 21, San Sebastián, así como en las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Barcelona, Bilbao y Madrid.
- Se acuerda delegar en el Consejo de Administración, y en su Comisión Delegada Permanente, indistintamente, la nueva redacción que proceda del artículo 8 de los Estatutos Sociales, así como el impulso y la fijación de los plazos de la tramitación, en especial, el inicio del periodo de suscripción, y la solicitud de admisión a negociación en las Bolsas de Valores de Barcelona, Bilbao y Madrid, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), con el límite en todo caso de un año desde esta Junta, así como la realización, o encomienda, de cuantos actos y gestiones resulten necesarios ante cualquier instancia u organismo para la más plena efectividad del presente acuerdo de ampliación de capital.

Este acuerdo tercero se aprobó por amplia mayoría constando 35 votos en contra (0,0057%), y 178 abstenciones (0,0291%).

Acuerdo Cuarto

- Se cancela, en la parte no utilizada, la autorización para adquirir Acciones propias del Banco, por parte de nuestra Sociedad y de sus Filiales, concedida en la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de Febrero de 2004, y se autoriza la nueva adquisición de Acciones propias del Banco, tanto Ordinarias, como Preferentes sin voto, por parte de nuestra Sociedad y/o de sus Filiales, en las siguientes condiciones:
 - Modalidad: mediante adquisición por cualquier Título oneroso.
 - Número máximo de Acciones a adquirir:
 - Hasta la admisión a cotización bursátil de las acciones resultantes de la operación de modificación del valor nominal de la acción: 2.000.000 acciones.
 - Con posterioridad a la admisión a cotización bursátil de las acciones resultantes de la modificación del valor nominal de la acción: 10.000.000 acciones.
 - Precios de adquisición tanto para las Acciones Ordinarias como para las Acciones Preferentes sin voto:
 - Hasta la admisión a cotización bursátil de las acciones resultantes de la modificación del valor nominal de la acción:
 - Mínimo: 10 euros.
 - Máximo: 40 euros.
 - Con posterioridad a la admisión a cotización bursátil de las acciones resultantes de la modificación del valor nominal de la acción:
 - Mínimo: 5 euros.
 - Máximo: 30 euros.
 - Duración de la autorización: 18 meses.

- Las adquisiciones se efectuarán respetando en cada caso, en el cómputo resultante de sumar las Acciones a adquirir con las Acciones que ya se posean, el límite del 5% del Capital Social del Banco a que hace referencia la Disposición Adicional Primera nº 2, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, y efectuando la dotación a Reservas que exige el artículo 79-3º del mismo Texto Legal.

Este acuerdo cuarto se aprobó por amplia mayoría constando 6 votos en contra (0,0010%), y 90 abstenciones (0,0147%).

Acuerdo Quinto

- Se acuerda reelegir en su cargo para el plazo de cinco años, aunque les corresponda cesar por cumplimiento de mandato para el que fueron elegidos, a los Consejeros Srs. Don José María Bergareche Busquet, Don Alfredo Lafita Pardo, Don José Luis Larrea Jiménez de Vicuña.
- Se acuerda reelegir asimismo a la Sociedad Groupama Plus Ultra Seguros y Reaseguros, S.A.

Este acuerdo quinto se aprobó por amplia mayoría constando los votos en contra y abstenciones que seguidamente se indican, y que en los supuestos de reelección incluyen entre las abstenciones los votos que cada uno de los Consejeros representaba por razón de solicitud pública de representación, en cumplimiento de lo previsto en el artículo 114.1 a) de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores.

	VOTOS EN CONTRA	ABSTENCIONES
REELECCIÓN D.JOSÉ M ^º BERGARECHE	13 (0,0021%)	26.978 (4,4047%)
REELECCIÓN D.ALFREDO LAFITA	13 (0,0021%)	36.782 (6,0054%)
REELECCIÓN D.JOSÉ LUIS LARREA	13 (0,0021%)	36.714 (5,9943%)
REELECCIÓN GROUPAMA PLUS ULTRA SEG.	13 (0,0021%)	28.749 (4,6939%)

Acuerdo Sexto

- Se acuerda, de conformidad con lo previsto en el artículo 204 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, la reelección como Auditores de las cuentas anuales individuales y consolidadas del Banco Guipuzcoano, de PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L., con NIF B-79031290 y domicilio fiscal en Paseo de la Castellana, 43 - 28046 Madrid, por un ejercicio, esto es, para la revisión de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual que se cerrará el 31 de diciembre de 2005.

Este acuerdo sexto se aprobó por amplia mayoría constando 6 votos en contra (0,0010%), y 73 abstenciones (0,0119%).

Acuerdo Séptimo

- Se faculta al Consejo de Administración y a su Comisión Delegada Permanente, indistintamente, cuan ampliamente sea necesario en derecho, para que puedan subsanar, aclarar, interpretar, precisar o complementar los acuerdos adoptados por esta Junta General.
- Se faculta al Presidente de la Sociedad Don José María Aguirre González, al Secretario del Consejo Don Juan José Zarauz Elguezabal, al Vicepresidente Don José María Muguruza Velilla y al resto de los miembros del Consejo, para que cualquiera de ellos, indistintamente y con las más amplias facultades, pueda llevar a cabo cuantos trámites sean necesarios en ejecución de los acuerdos de la Junta General, así como subsanar o complementar cuantas cuestiones se susciten en las escrituras o documentos que se otorguen en ejecución de los mismos y, de modo particular, cuantos defectos, omisiones o errores, de fondo o de forma, impidan el acceso de los acuerdos en cuestión y de las decisiones para su ejecución, al Registro Mercantil, Registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, Iberclear, Sociedades Rectoras de las Bolsas de Barcelona, Bilbao, y Madrid y cualesquiera otros que fueran precisos a los fines antedichos. Se les faculta asimismo para que obtengan las autorizaciones oficiales pertinentes para el más pleno desarrollo de los acuerdos referidos.
- Finalmente se faculta al Presidente de la sociedad Don José María Aguirre González, al Secretario del Consejo Don Juan José Zarauz Elguezabal, al Vicepresidente Don José María Muguruza Velilla y al resto de los miembros del Consejo, para que cualquiera de ellos, indistintamente y con las más amplias facultades, pueda elevar a instrumento público los acuerdos de la presente Junta, otorgar cualesquiera otros documentos públicos y privados, y realizar, o encomendar, cualesquiera otros trámites que se hagan necesarios para su más plena documentación y solemnización.

Este acuerdo séptimo se aprobó por amplia mayoría constando 1 voto en contra (0,0002%), y 80 abstenciones (0,0131%).

Acuerdo Octavo

- Se acuerda designar como Interventor en representación de la Mayoría a Don José Luis Fabo Baztán y como suplente a Don Imanol Garbizu Sanz.
- Se acuerda designar como Interventor en representación de la Minoría a Don Mariano Urquía Olaciregui.
- Ambos Interventores con el Presidente deberán aprobar el acta de esta Junta en el plazo de 15 días.

Este acuerdo octavo se aprobó por amplia mayoría constando 2 votos en contra (0,0003%), y 78 abstenciones (0,0127%).

E.9. Indique, en su caso, el número de acciones que son necesarias para asistir a la Junta General y si al respecto existe alguna restricción estatutaria.

No existe restricción estatutaria alguna para asistir a la Junta General, siendo suficiente la tenencia de una acción.

E.10. Indique y justifique las políticas seguidas por la sociedad referente a las delegaciones de voto en la junta general.

Según el artículo 20 de los Estatutos Sociales, el derecho de asistencia a las sesiones de la Junta General no podrá delegarse sino en otro accionista con derecho a voz y voto o en el cónyuge, ascendiente o descendiente del accionista, o en un representante de éste dotado de instrumento público de poder para administrar su patrimonio en todo el territorio nacional. Solamente los incapaces, los menores, las Corporaciones y las entidades públicas o privadas con capacidad legal para poseer acciones del Banco, podrán concurrir por medio de sus representantes legítimos.

Serán rechazables las representaciones conferidas por titulares fiduciarios o aparentes.

E.11. Indique si la compañía tiene conocimiento de la política de los inversores institucionales de participar o no en las decisiones de la sociedad:SÍ ☐NO ☒

DESCRIBA LA POLÍTICA

NO APLICABLE

E.12. Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página web.

La dirección de la página web corporativa es www.bancogui.es. En la página de inicio se destaca una pestaña indicando "Información para accionistas e inversores". Pulsando dicha pestaña se despliegan las siguientes:

- Informes Anuales.
- Informes Trimestrales.
- B.G. en el mercado de valores.
- Juntas Generales.
- Hechos Relevantes.
- Gobierno Corporativo.

Pulsando en ellas se detalla toda la información relativa a Gobierno Corporativo de la empresa.

F. GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de cumplimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes, o, en su caso, la no asunción de dichas recomendaciones.

En el supuesto de no cumplir con alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la sociedad.

En tanto el documento único al que se refiere la ORDEN ECO/3722/2003, de 26 de diciembre, no sea elaborado, deberán tomarse como referencia para completar este apartado las recomendaciones del Informe Olivencia y del Informe Aldama.

Hasta el momento de aprobación del presente Informe Anual de Gobierno Corporativo, la Comisión Nacional del Mercado de Valores no ha elaborado el documento único al que se refiere al Orden ECO 3722/2003 de 26 de diciembre.

Por ello, y al objeto de evitar reiteraciones innecesarias se informa sobre el cumplimiento en líneas generales de las Recomendaciones del Informe Olivencia y del Informe Aldama, así como de algunas recomendaciones de las cuales se apartan parcialmente las Reglas de Gobierno del Consejo de Administración de Banco Guipuzcoano.

Con fecha 03.02.99, Banco Guipuzcoano, S.A., remitió como Hecho Relevante a la CNMV, información relativa al Código de Buen Gobierno. Así mismo, con fecha 05.02.99 Banco Guipuzcoano, S.A. remitió a la CNMV como Hecho Relevante las Reglas de Gobierno del Consejo de Administración de Banco Guipuzcoano. S.A.

Desde entonces, los Informes Anuales del Banco contienen una completa información sobre la asunción por el Banco Guipuzcoano, S.A. del Código del Buen Gobierno elaborado por el "Comité de Expertos" (Código Olivencia).

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión del 21 de marzo 2003 actualizó las Reglas de Gobierno incorporando la reforma estatutaria aprobada por la Junta General de la Sociedad del 22 de febrero de 2003 (nuevo art. 60), para cumplir con el mandato de la Ley 44/2002 que otorga rango estatutario al Comité de Auditoría, y el acuerdo del Consejo de 24 de enero de 2003 que crea la Comisión de Estrategia e Inversiones, siguiendo las recomendaciones del Informe de la Comisión Especial para el Fomento de la Transparencia y Seguridad de los Mercados y Sociedades Cotizadas ("Informe Aldama"), lo que fue comunicado como Hecho Relevante a la CNMV con fecha 24 de marzo de 2003.

También en escrito de 24 de marzo de 2003, se informaba a la Comisión Nacional del Mercado de Valores del grado de implantación de las recomendaciones formuladas en el "Informe Aldama".

El Consejo de Administración del Banco en su reunión del 23 enero 2004 acuerda modificar las Reglas de Gobierno del Consejo adaptándolas a la redacción definitiva del art. 60 de los Estatutos Sociales, así como a la Ley 26/2003 de Transparencia de las Sociedades Cotizadas. Modificación que fue comunicada a la CNMV como Hecho Relevante, con fecha 2 de febrero 2004.

De esta forma, las Reglas de Gobierno del Consejo de Administración de Banco Guipuzcoano incorporan, en líneas generales, las recomendaciones establecidas en el Informe de los Expertos en materia de Gobierno Corporativo. Y ello tanto en materia de transparencia y de deber de informar, como en relación a los deberes de los administradores recogidos en la Ley de Sociedades Anónimas, así como en relación con la estructura y funcionamiento de los Órganos de Gobierno.

En este sentido, y además de las referencias explícitas contenidas en los art. 9º y 10º de las Reglas de Gobierno en materia de transparencia, el Consejo de Administración asume las recomendaciones relativas a:

- Reglamento de la Junta General. Que fue aprobado por los Accionistas en la Junta General celebrada el 21 de febrero 2004, primera Junta General que tenía lugar después de la aprobación de la Ley 26/2003. En la Junta General celebrada el pasado 26 de febrero 2005 se aprueba una modificación simple del artículo 15, párrafos 2 y 3, pasando el número de acciones necesario para ejercer el derecho de voto de 40 a 100 acciones, cambio que guarda relación con la operación de desdoblamiento del valor nominal de la acción aprobado en la misma Junta General. El Reglamento de la Junta es accesible en la página web corporativa (www.bancogui.es).
 - Informe Anual de Gobierno Corporativo. Que se incluye en el Informe Anual que se entrega a los accionistas en la Junta General. Documento accesible en la página web corporativa (www.bancogui.es).
 - Web corporativa (www.bancogui.es). En la que, a expensas de ulteriores desarrollos, se informa del contenido íntegro de:
 - Estatutos Sociales
 - Reglamento Junta General
 - Reglamento Consejo
 - Consejo de Administración
 - Participaciones significativas y autocartera
 - Informe Anual de Gobierno Corporativo
 - Reglamento Interno de Conducta
 - Comunicación con los accionistas y derecho de información
 - Informes Anuales
 - Informes trimestrales
 - Rating
 - Hechos Relevantes
 - Emisiones
 - Voto a distancia / voto electrónico. Además de poder votar por correo, o mediante entrega de la tarjeta de Asistencia debidamente cumplimentada en cualquiera de las oficinas del Banco, a partir de la Junta General celebrada el 26 de febrero 2005 los accionistas que lo desean pueden utilizar el sistema de voto electrónico.
- En cuanto a los deberes de diligencia, fidelidad, lealtad, y secreto de nuestros administradores, en el vigente artículo 8 de las Reglas de Gobierno del Consejo de Administración del Banco se recogen las siguientes obligaciones:
- a) La de guardar secreto de las deliberaciones del Consejo de Administración y de los órganos delegados de que forme parte, así como, en general, de las informaciones a las que haya tenido acceso en el ejercicio de su cargo. Dicho deber de confidencialidad permanecerá en vigor incluso tras el cese de su cargo.
 - b) La de no hacer competencia a la sociedad, ni participar en la administración o gestión o prestar servicios profesionales a sociedades o actividades que tengan un objeto social total o parcialmente análogo a la misma, o que realicen actividades concurrentes con las de ella. Únicamente se excluirán de lo anterior los cargos o actividades que puedan desempeñar en las sociedades o filiales del propio grupo.

- c) La de abstenerse de realizar directa o indirectamente transacciones profesionales o comerciales con la sociedad salvo autorización expresa del Consejo previo informe de la Comisión de Retribuciones.
- d) La de abstenerse de intervenir en las deliberaciones que le afecten en asuntos en los que se halle interesado personalmente, considerándose concurre tal interés cuando el asunto afecte a un pariente hasta el 4º grado de parentesco o a una sociedad en la que ejerzan funciones directivas o tengan una participación no inferior al 5% del capital social, informando anticipadamente al Consejo de cualquier conflicto de interés que pueda surgirles en el ejercicio de su cargo.
- e) La de abstenerse de utilizar en su interés la información obtenida de la compañía y en especial en conexión con operaciones de adquisición o venta de valores.
- f) La de no aprovecharse en beneficio propio, de un familiar próximo, o de una sociedad en la que ostente una participación no inferior al 5%, de una oportunidad de negocio que pueda ser aprovechada por la Sociedad, salvo autorización expresa del Consejo previo informe de la Comisión de Retribuciones.
- g) La de no utilizar en beneficio propio los activos de la sociedad, salvo para el cumplimiento de sus funciones.
- h) La de informar en todo momento a la Sociedad de todas las acciones que dispongan del capital social de la misma, y de los pactos de sindicación que hubieran alcanzado con otros accionistas.
- i) La de informar a la sociedad de todos los cargos y/o relaciones relevantes que tengan en otras sociedades y/o empresas y, en especial las afectadas por la normativa sobre altos cargos bancarios.
- j) La de dimitir formal y expresamente de sus cargos en los supuestos de pérdida de la suficiente disponibilidad de tiempo o de capacidad profesional para atender sus obligaciones en la Sociedad y en aquellos otros en que, por motivos de su actuación en relación con la misma, o en ámbitos ajenos a ella, puedan derivársele graves perjuicios a su reputación.

Sin perjuicio de todo ello, las Reglas de Gobierno del Consejo de Administración del Banco Guipuzcoano se apartan parcialmente de las recomendaciones del Código Olivencia y del Informe Aldama en lo tocante a:

- Comisión de Nombramientos. Y ello por cuanto el artículo 3º de las Reglas de Gobierno al describir las funciones atribuidas a la Comisión Delegada Permanente, engloba las específicas de la Comisión de Nombramientos del informe Aldama, y le encomienda la fijación de los criterios de selección y reelección de los miembros del Consejo y la elevación razonada de sus propuestas al pleno del Consejo.

En el artículo 5º de las mismas Reglas se refuerza este sistema de selección y reelección, imponiendo la obligación de justificar el rechazo de las propuestas que efectúe la Comisión Delegada Permanente.

Igualmente prevé dicho artículo un programa de acogida de los miembros del Consejo, para mejor conocimiento de sus funciones y de las características de la Sociedad.

- Publicación por anticipado de los acuerdos que se proponen en la Junta General. El Banco sigue parcialmente las recomendaciones de Gobierno Corporativo, ya que publica anticipadamente no todos los acuerdos, sino aquellos que exijan la emisión de un informe por parte del Consejo de Administración.

En fin, el Banco Guipuzcoano, que ya disponía de un Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del Mercado de Valores desde octubre de 1993, se adhiere con fecha 23 de julio 2003 al Reglamento-tipo Interno de Conducta en el Ámbito del Mercado de Valores de la A.E.B., así como a su Anexo para Bancos cuyas acciones estén admitidas a negociación en Bolsa. Dicho Reglamento resulta de aplicación a los Administradores de las Sociedades del Grupo y a los empleados más directamente relacionados con los mercados de valores. De esta forma, se da cumplimiento a lo previsto en la Disposición Adicional 4ª de la Ley 44/2002 de 22 de noviembre de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.

G. OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicado por su sociedad, que no ha sido abordado por el presente Informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, indique si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

- En relación con el apartado B.1.1, el artículo 2º de las Reglas de Gobierno del Consejo de Administración establece un máximo de 15 y un mínimo de 9 Consejeros.
- En relación con el apartado B.1.2, la baja del Consejero Sr. Vizcaíno Manterola se produjo por fallecimiento.
- En relación con el apartado B.1.8 a), indicar:
 - las aportaciones a fondos y planes de pensiones (660 miles de euros) y el importe de seguros de vida (44 miles de euros) están incluidos dentro de las atenciones estatutarias.
 - las garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Consejeros cifran 4.662 miles de euros, de los cuales 4.608 miles de euros corresponden a Groupama Plus Ultra Seguros y Reaseguros, S.A.
 - el importe de las obligaciones contraídas en fondos y planes de pensiones (5.437 miles de euros) no corresponde a retribuciones devengadas en el ejercicio, sino a la cifra acumulada a partir de las aportaciones efectuadas en el año 2005 (660 miles de euros) y años anteriores, aportaciones que, en todo caso, fueron detraídas de las correspondientes atenciones estatutarias de cada año.
 - la retribución individual de los Consejeros se detalla en la memoria de las Cuentas Anuales.
- En relación con el apartado B.1.10, el órgano que autoriza las cláusulas es la Comisión Delegada.
- En relación con el apartado B.1.20, el límite de 70 años de edad es para el nombramiento o reelección de miembros del Consejo de Administración.
- En relación con el apartado B.1.31, ningún Consejero tiene participación en este tipo de sociedades por importe superior a 0,05%, distintas de las indicadas.

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 19-01-2006.

Indique los Consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

Ninguno.

informe anual de
banco guipuzcoano
2005

**ORDEN DEL DÍA DE LA
JUNTA GENERAL**

06

ORDEN DEL DÍA

1. Aprobación del Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Memoria e Informe de Gestión del Banco Guipuzcoano, S.A. y de su Grupo consolidado, correspondientes al ejercicio de 2005, así como de la propuesta de distribución de beneficios y de la gestión del Consejo de Administración en dicho período.
2. Cancelación de las facultades concedidas al Consejo de Administración en la Junta General de 22 de Febrero de 2003 para ampliar el Capital Social del Banco; y nueva delegación de facultades para ampliar el Capital Social, en el plazo máximo de 5 años, y en los términos del artículo 153, 1 b) de la Ley de Sociedades Anónimas.
3. Cancelación, por la parte no utilizada, de la autorización concedida en la Junta General de 26 de Febrero de 2005 para adquirir acciones propias del Banco; y nueva autorización para la adquisición de acciones propias en los términos del artículo 75 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas.
4. Modificación del artículo 22 de los Estatutos Sociales y del artículo 5 del Reglamento de la Junta General, sobre publicidad de la convocatoria, para su adaptación a lo establecido en la Ley 19/2005, de 14 de Noviembre.
5. Nombramiento y reelección, en su caso, de miembros del Consejo de Administración y consiguiente modificación del número de miembros del Consejo.
6. Designación de Auditores para la revisión y auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas del Banco Guipuzcoano.
7. Delegación en el Consejo de Administración para la interpretación, subsanación y ejecución de los acuerdos aprobados por la Junta.
8. Nombramiento, en su caso, de Interventores para la aprobación del Acta de la Junta.

informe anual de
banco guipuzcoano
2005

**SERVICIOS CENTRALES.
RED DE OFICINAS.
DIRECTORES COMERCIALES**

07

07

**SERVICIOS CENTRALES. RED DE OFICINAS.
DIRECTORES COMERCIALES**

COMITÉ DE DIRECCIÓN

DIRECTOR GENERAL

D. Juan Luis Arrieta Barrenechea

DIRECTOR POLÍTICA COMERCIAL

D. Luis M^a. Arregui Collado

SUBDIRECTOR GENERAL ÁREA FINANCIERA

D. Iñaki Azaola Onaindia

SUBDIRECTOR GENERAL RED COMERCIAL

D. Benito Díez Morales

SUBDIRECTOR GENERAL ÁREA DE MEDIOS

D. Fernando Goiría Boyra

SUBDIRECTOR GENERAL ÁREA OPERACIONES

D. Pedro Ibáñez Solaberrieta

SUBDIRECTOR GENERAL SECRETARÍA GENERAL

D. Jesús M. Mijangos Ugarte

SUBDIRECTOR GENERAL ÁREA DE INVERSIONES

D. Francisco Javier Rapún Lluan

SERVICIOS CENTRALES

POLÍTICA COMERCIAL DE EMPRESAS
SECRETARÍA TÉCNICA
RECURSOS HUMANOS
INMUEBLES DE USO PROPIO Y SEGURIDAD
AUDITORÍA INTERNA
BANCA PRIVADA
INTERVENCIÓN GENERAL
PROYECTOS Y CANALES COMPLEMENTARIOS
ORGANIZACIÓN
MIDDLE OFFICE
ASESORÍA Y PROMOCIÓN EMPRESARIAL
PUBLICIDAD Y MARKETING
UNIDAD GESTIÓN HIPOTECARIA
RECUPERACIONES E INMUEBLES ADJUDICADOS
ASESORAMIENTO INTERNACIONAL
POLÍTICA FINANCIERA Y FILIALES
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS CENTRALES
CONTROL DE GESTIÓN FINANCIERA
INFORMÁTICA
DPTO. INMOBILIARIO
RIESGOS, ANÁLISIS Y NORMAS
ASESORÍA JURÍDICA
TESORERÍA
OPERACIONES Y PRECIOS
CONTROL DEL RIESGO

D. Javier Abascal Idígoras
 D. José Javier Arregui Apaolaza
 D. Rafael Azurza Fernández
 D. Pedro Chartón Aramburu
 D. Fco. Javier Díaz de Otalora Uriarte
 D. Antonio Elorza Bergareche
 D. Jesús García-Castrillón Mariño
 D. César Goikoetxea Aldanondo
 D. Eduardo Goikoetxea Busto
 D. José Antonio González Alvarez
 D. Agustín Ibarguren Taus
 Dña. Ana Isabel Irizar Gómez
 D. Alejandro Izquierdo Busteros
 D. Iñaki Jauregui Echeveste
 D. Patxi Xabier Larrañaga Zubizarreta
 D. Javier M^a Lizarraga Ganzarain
 D. José M^a Lizaso Azcarate
 D. Santiago Otegui Oreja
 Dña. Yolanda Rata Rodríguez
 D. Alvaro Sáenz Gil
 D. Angel Simón Arroyo
 D. Pablo Stampa Castillo
 D. Diego Torres Sánchez
 D. Jesús Urquidi Arbulu
 D. Antonio Villar Vitores

FILIALES

GUIPUZCOANO CORREDURÍA DE SEGUROS DEL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO, S.A.
GUIPUZCOANO SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.
GUIPUZCOANO ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

D. Rafael Cavanillas Múgica
 Dña. Ana Euba Aldape
 Dña. Marina Gurruchaga Aizpuru

RED DE OFICINAS

REGIONAL DE GUIPÚZCOA

Avda. de la Libertad, 21
20004 San Sebastián
Tel.: 943 41 82 05
Fax: 943 43 04 96

DIRECTOR REGIONAL

D. Juan Manuel Astigarraga Capa

DIRECTORES AGRUPACIÓN
DE OFICINAS

Dña. M^a Teresa Aranguren Zaldúa
D. Francisco Javier Ozcariz Eizaguirre

DIRECTORES BANCA DE
EMPRESAS Y
PROMOCIONES

D. José Ramón Aoiz Abadia
D. José Javier Echeverría Goicoechea

DIRECTOR OFICINA REGIONAL
DE EMPRESAS

D. Fernando Echeverría Araco

SAN SEBASTIÁN

OFICINA PRINCIPAL

Avda. Libertad, 21
Teléfono: 943 41 81 00

ALAMEDA

Alameda del Boulevard, 10
Teléfono: 943 44 01 10

AMARA

Avda. Madrid, 16
Teléfono: 943 44 51 11

ANTIGUO

Avda. Zumalakarregi, 13
Teléfono: 943 31 60 88

BENTA-BERRI

Resurrección María de Azcue, 8
Teléfono: 943 31 60 36

CHOFRE

José Arana, 3
Teléfono: 943 32 60 82

EGUÍA

Eguía, 11
Teléfono: 943 32 62 25

GROS

Zabaleta, 23-25
Teléfono: 943 32 60 80

HERRERA

P^a de los Olmos, 18
Teléfono: 943 40 46 00

INTXAURRONGO

Extremadura, 5
Teléfono: 943 32 70 42

JOSE M^a SALABERRIA

José M^a Salaberría, 35
Teléfono: 943 44 51 19

LA CONCHA

Zubieta, 22 bajo
Teléfono: 943 41 86 96

SANCHO EL SABIO

Sancho el Sabio, 6
Teléfono: 943 44 52 11

GUIPÚZCOA

ANDOAIN

Berria, 50
Teléfono: 943 30 41 33

ARETXABALETA

Cardenal Durana, 10
Teléfono: 943 71 22 62

ASTIGARRAGA

Tomás Alba Kalea, 2
Teléfono: 943 33 53 44

AZKOITIA

Mayor, 19
Teléfono: 943 85 05 50

AZPEITIA

Olatzko Amaren Plaza, 1
Teléfono: 943 81 55 58

BEASAIN

Plaza Erauskin, 2
Teléfono: 943 80 51 21

BERA DE BIDASOA (NAVARRA)

Alzate Kalea, 19
Teléfono: 948 62 50 56

BERGARA

Bidekurutzeta, 2-4
Teléfono: 943 76 90 29

CESTONA-ZESTOA

Erdi-Kale, 9
Teléfono: 943 89 70 17

DEBA

Plaza Gudari, s/n
Teléfono: 943 19 10 15

EIBAR

Ibarkurutze Enparantza, 1
Teléfono: 943 82 03 89

UNZAGA (EIBAR)

Untzaga Enparantza, 7
Teléfono: 943 82 03 90

ELGOIBAR

Pedro M. Urruzuno, 1
Teléfono: 943 74 17 62

ERMUA (VIZCAYA)

Ziharkale, 4
Teléfono: 943 17 14 59

FUENTERRABIA-HONDARRIBIA

San Pedro, 13
Teléfono: 943 64 61 35

HERNANI

Padre Cardaveraz, 50
Teléfono: 943 33 53 59

IRÚN

Paseo Colón, 27
Teléfono: 943 63 91 61

SAN MIGUEL (IRÚN)

Fuenterrabía, 13
Teléfono: 943 66 70 13

LASARTE

Nagusia, 8
Teléfono: 943 36 19 47

LEGAZPIA

Nagusia, 19
Teléfono: 943 73 70 14

LEZO

San Juan, 16
Teléfono: 943 34 40 24

MONDRAGÓN-ARRASATE

Maalako Errabala, 1
Teléfono: 943 71 20 75

MOTRICO-MUTRIKU

Plaza P.M. Churruca, 7
Teléfono: 943 60 70 05

ONDARROA (VIZCAYA)

Nasa Kalea, 7
Teléfono: 94 683 40 01

OÑATE-OÑATI

Plaza de los Fueros, 7
Teléfono: 943 78 13 00

ORDIZIA

Urdaneta, 6
Teléfono: 943 80 51 24

07

SERVICIOS CENTRALES. RED DE OFICINAS. DIRECTORES COMERCIALES

RED DE OFICINAS

OYARZUN-OIARTZUN

Plaza San Esteban
Teléfono: 943 26 00 16

PASAJES-PASAIA

Gure Zumardia, 5
Teléfono: 943 34 41 88

TRINTXERPE (PASAJES)

Euskadi Etorbidea, 5
Teléfono: 943 40 40 92

PLACENCIA DE LAS ARMAS-SORALUCE

Gabolas, 2
Teléfono: 943 75 00 10

RENTERÍA-ERRETERIA

Segundo Ispizua, 1
Teléfono: 943 34 40 47

TOLOSA

Plaza Escuelas Pías, s/n
Teléfono: 943 69 70 36

URNIETA

San Juan, 22 Bis
Teléfono: 943 33 50 09

USURBIL

Zubiaurrenea, 1 (Sagastienea)
Teléfono: 943 37 00 06

VILLABONA

Nueva, 28
Teléfono: 943 69 60 14

ZARAUZ-ZARAUTZ

Musika Enparantza, s/n
Teléfono: 943 89 40 04

ZUMÁRRAGA

Avda. Iparraguirre, 6
Teléfono: 943 72 25 00

ZUMAYA-ZUMAIA

Erribera, 11
Teléfono: 943 86 50 55

REGIONAL DE VIZCAYA

Gran Vía, 11
48001 Bilbao
Tel.: 94 420 65 00
Fax: 94 416 11 78

DIRECTOR REGIONAL

D. Carlos Escudero Nalda

**DIRECTORES AGRUPACIÓN
DE OFICINAS**

D. Jose Joaquín Llovio Tapia
D. Juan Fernando Iturralde Isasa

DIRECTORES BANCA DE EMPRESAS

D. Jorge Aldámiz-Echeverría
del Castillo
D. Pedro del Toro Portero

DIRECTOR BANCA PRIVADA

D. Gonzalo Sánchez Martínez

**DIRECTOR OFICINA REGIONAL
DE EMPRESAS**

D. Felix Zalbide Bengoechea

DIRECTOR NEGOCIO HIPOTECARIO

D. Luis Martínez Treceño

BILBAO**OFICINA PRINCIPAL**

Gran Vía, 11
Teléfono: 94 420 66 00

ALAMEDA RECALDE

Alameda Recalde, 23
Teléfono: 94 435 69 20

ALAMEDA URQUIJO

Alameda Urquijo, 94
Teléfono: 94 441 44 00

BASURTO

Pablo de Alzola, 3
Teléfono: 94 439 57 66

CASCO VIEJO

Sombrerería, 12
Teléfono: 94 479 45 10

DEUSTO

Agirre Lehendakari, 21
Teléfono: 94 474 58 30

SAN FELICÍSIMO (DEUSTO)

Julio Urquijo, 14
Teléfono: 94 474 57 55

GORDÓNIZ

Gordóniz, 31
Teléfono: 94 470 12 22

HENAO

Henao, 6
Teléfono: 94 435 44 90

LICENCIADO POZA

Licenciado Poza, 29
Teléfono: 94 442 18 77

PÉREZ GALDÓS

Pérez Galdós, 10
Teléfono: 94 470 09 67

RECALDEBERRI

Ciudadela, 5
Teléfono: 94 470 12 36

SAN ADRIÁN

Juan de Garay, 53
Teléfono: 94 470 21 66

SAN IGNACIO

Lehendakari Agirre, 153
Teléfono: 94 448 36 80

SANTA CLARA

Santa Clara, 16
Teléfono: 94 459 80 34

SANTUTXU

Santutxu, 48
Teléfono: 94 432 91 47

TÍVOLI

Tívoli, 7
Teléfono: 94 413 21 70

ZABALBIDE

Iturribide, 120
Teléfono: 94 432 90 42

ZABALBURU

Alameda San Mamés, 4
Teléfono: 94 470 09 23

VIZCAYA**ALGORTA-GETXO**

Telletxe, 2
Teléfono: 94 491 40 08

AMOREBIETA-ECHANO

San Miguel, 9
Teléfono: 94 630 01 37

ARRIGORRIAGA

Paseo de Urgoiti, 51
Teléfono: 94 671 55 51

BARACALDO-BARAKALDO

Nafarroa, 12
Teléfono: 94 418 91 11

BASAURI

Begoñako Andra Mari, 18
Teléfono: 94 426 90 77

EL CALERO (BASAURI)

Agirre Lehendakari, 1
Teléfono: 94 426 90 80

BERMEO

Prantxisko Deuna Atea, 1
Teléfono: 94 618 70 12

DERIO

Ganguren Kalea, 1
Teléfono: 94 454 40 26

DURANGO

Plaza Ezkurdi, 3
Teléfono: 94 621 73 60

ERANDIO

Obieta, 2
Teléfono: 94 417 50 06

ECHEVARRI-ETXEBARRI

Egetiaga Uribarri, 9
Teléfono: 94 426 90 66

GALDACANO-GALDAKAO

Avda. J. B. Uriarte, 39
Teléfono: 94 457 53 50

GALLARTA

Paseo Blasco Ibañez, 1 Bis
Teléfono: 94 636 17 15

GUERNICA-GERNIKA

San Juan, 6
Teléfono: 94 627 01 77

LAS ARENAS

Las Mercedes, 23
Teléfono: 94 431 52 77

GOBELAURRE (LAS ARENAS)

Villa de Plencia, 42
Teléfono: 94 480 40 26

LEIOA

Plaza José Ramón Aketxe, 5
Teléfono: 94 480 72 54

MUNGUIA-MUNGIA

Butroi, 14
Teléfono: 94 674 90 06

07

SERVICIOS CENTRALES. RED DE OFICINAS. DIRECTORES COMERCIALES

RED DE OFICINAS

PORTUGALETE

Carlos VII, 2
Teléfono: 94 493 73 22

SANTURCE-SANTURTZI

Avda. Murrieta, 22
Teléfono: 94 493 72 10

SESTAO

Gran Vía, 10
Teléfono: 94 496 43 00

SODUPE-GUEÑES

Gallarraga, 7
Teléfono: 94 669 38 57

SONDIKA

Otsoane, 1
Teléfono: 94 453 51 57

YURRE-IGORRE

Elejalde, 37
Teléfono: 94 631 50 18

ZAMUDIO

Aresti Kalea, 2
Teléfono: 94 452 38 36

ALAVA

AMURRIO

Carr. Etxegoien, 1
Teléfono: 945 89 15 12

LLODIO

Avda. Zumalacárregui, 38
Teléfono: 94 672 97 00

REGIONAL DE MADRID

Serrano, 67
28006 Madrid
Tel.: 91 536 68 00
Fax: 91 556 75 28

DIRECTOR REGIONAL

D. Juan Pedro de Andrés Ambite

**DIRECTORES AGRUPACIÓN
DE OFICINAS**

D. Asier Uribe-Echevarria Rodríguez
D. Pedro Sánchez Gutiérrez

**DIRECTOR OFICINA REGIONAL
DE EMPRESAS MADRID**

D. Francisco Sanfrutos Perlado

**DIRECTOR OFICINA REGIONAL
DE EMPRESAS MADRID NORTE**

Dña. Marina López Ruiz

**DIRECTOR OFICINA REGIONAL
DE EMPRESAS MADRID SUR**

D. Roberto González Sanz

**DIRECTOR OFICINA REGIONAL
DE EMPRESAS MADRID
CORREDOR DEL HENARES**

D. César Martín Gómez

**DIRECTOR NEGOCIO
HIPOTECARIO**

D. Francisco Javier Casado Portilla

MADRID CAPITAL**OFICINA PRINCIPAL**

Serrano, 67
Teléfono: 91 536 68 00

AGUSTÍN DE FOXA

Agustín de Foxá, 24
Teléfono: 91 323 98 60

ALCALÁ-QUINTANA

Alcalá, 339
Teléfono: 91 377 19 20

ALONSO CANO

Alonso Cano, 87
Teléfono: 91 533 96 03

ARDEMANS

Ardemans, 12
Teléfono: 91 724 26 50

ARTURO SORIA

Arturo Soria, 316
Teléfono: 91 302 14 25

BARAJAS

Gonzalo de Céspedes, 7
Teléfono: 91 329 19 55

CARABANCHEL

La Oca, 80
Teléfono: 91 422 05 10

CIUDAD LINEAL

Albarracín, 2-c/v Alcalá, 442
Teléfono: 91 371 78 40

CLARA DEL REY

Clara del Rey, 14
Teléfono: 91 415 92 54

FERROCARRIL

Ferrocarril, 41
Teléfono: 91 506 26 10

GENERAL YAGÜE

General Yagüe, 11
Teléfono: 91 555 52 36

GOYA

Hermosilla, 75
Teléfono: 91 426 39 10

HERMOSILLA

Hermosilla, 134
Teléfono: 91 724 26 60

MELÉNDEZ VALDÉS

Meléndez Valdés, 48
Teléfono: 91 543 53 76

PUERTO RICO

Puerto Rico, 15
Teléfono: 91 510 67 30

SAN BERNARDO

San Bernardo, 122
Teléfono: 91 444 12 60

SÁNCHEZ BARCÁIZTEGUI

Sánchez Barcáiztegui, 39
Teléfono: 91 434 59 60

SANTA ENGRACIA

Santa Engracia, 19
Teléfono: 91 444 45 80

VALLECAS

San Jaime, 62
Teléfono: 91 779 12 10

COMUNIDAD DE MADRID**ALCALÁ DE HENARES**

Marqués Alonso Martínez, 2
Teléfono: 91 887 18 80

ALCOBENDAS

Avda. de la Constitución, 29
Teléfono: 91 659 29 00

ALCORCÓN

Mayor, 19
Teléfono: 91 621 17 00

ALGETE

Limón Verde, 34
Teléfono: 91 629 36 60

ARGANDA DEL REY

Juan de la Cierva, 10
Teléfono: 91 875 79 30

COSLADA

Venezuela, s/n
Teléfono: 91 669 10 18

CHAPINERÍA

Escuelas, 4
Teléfono: 91 860 55 00

COLMENAR VIEJO

Marqués de Santillana, 4,
esquina a C/Vieja
Teléfono: 91 846 74 70

FUENLABRADA

Avenida de Europa, 12
Teléfono: 91 608 09 11

GETAFE

Toledo, 3
Teléfono: 91 665 37 10

LAS ROZAS

Avda. Doctor Toledo, 6
Teléfono: 91 640 99 00

LEGANÉS

Dr. Martín Vegue, 6
Teléfono: 91 689 68 80

MEJORA DEL CAMPO

Avda. Constitución, 25
Teléfono: 91 679 43 70

MÓSTOLES

Travesía del 2 de Mayo, 11
Teléfono: 91 664 56 10

PARLA

Pinto, 43
Teléfono: 91 664 41 20

PINTO

Hospital, 26
Teléfono: 91 692 68 40

POZUELO DE ALARCÓN

Plaza del Rey, 2
Teléfono: 91 799 43 70

ESTACIÓN (POZUELO)

Avda. Generalísimo, 12
Teléfono: 91 799 41 60

SOMOSAGUAS (POZUELO)

Avda. Dos Castillas, 23
Teléfono: 91 799 40 90

RIVAS-VACIAMADRID

Plaza Pau Casals, 3
Teléfono: 91 670 25 50

07

SERVICIOS CENTRALES. RED DE OFICINAS. DIRECTORES COMERCIALES

RED DE OFICINAS

SAN AGUSTÍN DE GUADALIX

Avenida de Madrid, 29

Teléfono: 91 843 55 85

SAN FERNANDO DE HENARES

Avda. de Monserrat, 1

Teléfono: 91 672 38 14

SAN SEBASTIÁN DE LOS REYES

Avenida de España, 12

Teléfono: 91 659 21 91

TORREJÓN DE ARDOZ

Enmedio, 32

Teléfono: 91 674 97 10

TORRELAGUNA

Plaza Montalbán, 12

Teléfono: 91 848 59 10

VALDETORRES DEL JARAMA

Soto, 5

Teléfono: 91 841 50 62

VILLAVICIOSA DE ODÓN

Eras, 44

Teléfono: 91 616 95 50

COMUNIDAD DE CASTILLA LA MANCHA

GUADALAJARA CAPITAL

Avda. Castilla, 26

Teléfono: 949 23 44 30

REGIONAL DE BARCELONA

Vía Augusta, 13-15
08006 Barcelona
Tel.: 93 416 78 00
Fax: 93 415 78 57

DIRECTOR REGIONAL

D. Isidro Raventós Juan

**DIRECTOR AGRUPACIÓN DE
OFICINAS**

D. José Ignacio Biarge Baldellou

**DIRECTOR BANCA DE
EMPRESAS**

D. Antonio Canals Tirvió

**DIRECTOR OFICINA REGIONAL
DE EMPRESAS**

D. Amador López Arjona

BARCELONA CAPITAL**OFICINA PRINCIPAL**

Vía Augusta, 13-15
Teléfono: 93 416 78 00

ARAGÓN

Aragón, 288
Teléfono: 93 487 93 54

BORNE

Assahonadors, 35
Teléfono: 93 295 44 50

DIPUTACIÓN

Diputación, 124
Teléfono: 93 454 68 67

GARCILASO

Garcilaso, 187-189
Teléfono: 93 243 33 80

LA VERNEDA

Prim, 226-228
Teléfono: 93 498 79 10

MAESTRO NICOLAU

Maestro Nicolau, 8
Teléfono: 93 201 21 11

PARALELO

Fontrodona, 1
Teléfono: 93 443 99 40

PUEBLO NUEVO

Rambla Pueblo Nuevo, 68
Teléfono: 93 485 34 27

RONDA SAN PEDRO

Ronda San Pedro, 13
Teléfono: 93 481 68 40

SAGRADA FAMILIA

Rosellón, 384
Teléfono: 93 446 39 40

SAN ANDRÉS

Gran de Sant Andreu, 128
Teléfono: 93 274 47 30

VALLESPÍR

Vallespir, 124-126
Teléfono: 93 409 81 00

BARCELONA PROVINCIA**BADALONA**

Francesc Layret, 79
Teléfono: 93 384 27 00

CERDANYOLA DEL VALLÉS

Avda. Primavera, 10-12
Teléfono: 93 594 46 90

CORNELLA

Carretera de Esplugues, 47-49
Teléfono: 93 475 25 40

GRANOLLERS

Joan Prim, 83
Teléfono: 93 840 55 70

HOSPITALET DE LLOBREGAT

Plaza Ayuntamiento, 30
Teléfono: 93 260 31 40

COLL BLANCH (HOSPITALET)

Coll Blanch, 47
Teléfono: 93 448 75 50

LA FLORIDA (HOSPITALET)

Avda. Masnou, 43
Teléfono: 93 448 97 50

SANTA EULALI (HOSPITALET)

Santa Eulalia, 114
Teléfono: 93 432 99 90

MATARÓ

Baixada Santa Anna, 18-20
Teléfono: 93 755 21 60

MOLINS DE REI

Avda. Valencia, 15
Teléfono: 93 680 50 10

SABADELL

Alfonso XIII, 6
Teléfono: 93 748 04 70

SANTA COLOMA DE GRAMANET

Mosén J. Verdaguer, 117
Teléfono: 93 466 57 66

TERRASA

Rambla d'Egara, 201-203
Teléfono: 93 733 73 50

REGIONAL DE NAVARRA

Paulino Caballero, 4
31002 Pamplona
Tel.: 948 20 98 00
Fax: 948 20 98 17

DIRECTOR REGIONAL

D. Ricardo Martínez de Ilarduya
López de Sabando

DIRECTOR BANCA DE EMPRESAS

D. José Ignacio Echeveste Antón

**DIRECTOR DE EMPRESAS Y
PROMOCIONES**

D. Ignacio Miguel Larraya Garayalde

**DIRECTOR OFICINA REGIONAL
DE EMPRESAS NAVARRA**

D. Koldo Berasategui Zurutuza

PAMPLONA CAPITAL**OFICINA PRINCIPAL**

Paulino Caballero, 4
Teléfono: 948 20 98 00

ARGARAY

Olite, 33
Teléfono: 948 29 00 82

ITURRAMA

Iturrama, 8
Teléfono: 948 19 80 22

SAN JUAN

Avda. Bayona, 33
Teléfono: 948 19 80 97

NAVARRA**ALSASUA**

La Paz, 6
Teléfono: 948 56 48 11

ARGUEDAS

Ctra. Real, 34
Teléfono: 948 83 00 04

BURLADA

Ezkababide, 2
Teléfono: 948 13 66 51

CINTRUÉNIGO

Ligués, 21
Teléfono: 948 81 50 04

ELIZONDO

Santiago, 34
Teléfono: 948 58 08 75

ESTELLA

Paseo Inmaculada, 17
Teléfono: 948 55 62 72

TAFALLA

Avda. de Severino Fernández, 3
Teléfono: 948 70 39 45

TUDELA

Avd. Zaragoza, 12
Teléfono: 948 84 80 25

LOGROÑO CAPITAL**OFICINA PRINCIPAL**

Avda. Jorge Vigón, 20 bis
Teléfono: 941 24 68 11

CERVANTES

Muro Cervantes, 1
Teléfono: 941 25 89 09

RIOJA**ALFARO**

Losada, 7
Teléfono: 941 18 03 61

CALAHORRA

Mártires, 7
Teléfono: 941 14 54 21

HARO

Vega, 28
Teléfono: 941 31 19 04

SANTO DOMINGO DE LA CALZADA

Alfonso Peña, 2
Teléfono: 941 34 15 89

VITORIA CAPITAL**OFICINA PRINCIPAL**

San Prudencio, 27
Teléfono: 945 15 17 14

AVDA. DE GASTEIZ

Avda. Gasteiz, 50
Teléfono: 945 21 49 47

EL PILAR

Paraguay, 10
Teléfono: 945 21 49 48

PORTAL DE VILLARREAL

Portal Villarreal, 33
Teléfono: 945 25 02 66

POSTAS

Postas, 50
Teléfono: 945 25 05 55

REGIONAL DE LEVANTE

Avda. Doctor Gadea, 7
03003 Alicante
Tel.: 96 598 25 00
Fax: 96 598 25 30

DIRECTOR REGIONAL
D. José M^a Batllés Amat

**DIRECTOR AGRUPACIÓN
DE OFICINAS**
D. Juan Manuel Fernández Girona

DIRECTOR BANCA DE EMPRESAS
D. José Vicente Crespo Albero

**DIRECTOR OFICINA REGIONAL
DE EMPRESAS**
D. Juan Tomás Pastor

DIRECTOR NEGOCIO HIPOTECARIO
D. Vicente Marco Barbera

ALICANTE CAPITAL

OFICINA PRINCIPAL
Avd. Doctor Gadea, 7
Teléfono: 96 598 25 19

HAYGÓN
Avda. Penáguila,
esquina C/Cibeles
Teléfono: 96 516 70 87

SAN MATEO
Góngora, 1
Teléfono: 96 520 60 76

PROVINCIA DE ALICANTE

ALCOY
Avda. del País Valenciá, 58
Teléfono: 96 554 81 36

ALTEA
A. Llargues, 6 bajo-Edif. Sabater, 1
Teléfono: 96 584 11 00

BENIDORM
Martínez Alejos, 10
Teléfono: 96 585 88 61

CALLOSA DE SEGURA
Canónigo Hidalgo, 1
Teléfono: 96 675 80 07

CAMPELLO
San Bartolomé, 55
Teléfono: 96 563 70 41

DENIA
Pasai del Saladar, 1
Teléfono: 96 643 31 97

ELCHE
José María Buck, 4
Teléfono: 96 666 21 60

ELDA
Jardines, 21
Teléfono: 96 698 13 90

MUTXAMEL

Avda. de Carlos Soler, 14
Teléfono: 96 595 69 90

SAN VICENTE DEL RASPEIG
Avda. de la Libertad, 77,
esquina C/La Huerta
Teléfono: 96 567 64 42

TORREVIEJA
Fotógrafos Darblade, 26 A
Teléfono: 96 570 53 18

VILLAJOYOSA
Plaza de la Generalitat, 8
Teléfono: 96 681 02 80

VILLENA
Corredera, 33
Teléfono: 96 534 35 20

MURCIA CAPITAL

OFICINA PRINCIPAL
Avda. Constitución, 4
Teléfono: 968 27 06 66

TRAPERÍA
Trapería, 30
Teléfono: 968 35 56 46

PROVINCIA DE MURCIA

CABEZO DE TORRES
Carmen, 31
Teléfono: 968 85 80 31

CARTAGENA
Plaza España, s/n
Teléfono: 968 12 43 20

SANGONERA LA VERDE
Plaza de Sangonera, s/n
Teléfono: 968 86 98 00

**REGIONAL DE EXPANSIÓN
NORTE**

Serrano, 67
28006 Madrid
Tel.: 91 536 68 24
Fax: 91 536 68 28

DIRECTOR REGIONAL

D. Jose Luis Gómez Horta

**DIRECTOR OFICINA REGIONAL
DE EMPRESAS ZARAGOZA**

D. Juan Carlos Lao Torres

**DIRECTOR BANCA
DE EMPRESAS**

D. José Luis Unsain González de Suso

VALENCIA CAPITAL**OFICINA PRINCIPAL**

Sorni, 8
Teléfono: 96 353 18 00

PROVINCIA DE VALENCIA**ALZIRA**

Plaza Mayor, 55-56
Teléfono: 96 245 51 65

GANDIA

Paseo Germanias, 35
Teléfono: 96 296 61 63

PATERNA

Médico Ballester, 18
Teléfono: 96 136 41 70

PUERTO SAGUNTO

9 d'Octubre, 82
Teléfono: 96 269 90 44

TABERNES DE VALLDIGNA

Pso. País Valenciá, 20
Teléfono: 96 282 33 94

TORRENT

Plaza de les Corts Valencianes, 2
Teléfono: 96 158 93 60

CASTELLÓN CAPITAL**OFICINA PRINCIPAL**

Ramón y Cajal, 3
Teléfono: 96 472 36 10

PROVINCIA DE CASTELLÓN**VILLARREAL DE LOS INFANTES**

San Pascual, 2
Teléfono: 96 450 64 90

BENICASSIM

Santo Tomás, 49
Teléfono: 96 439 01 50

ZARAGOZA CAPITAL**OFICINA PRINCIPAL**

Paseo Independencia, 27
Teléfono: 976 23 78 06

DELICIAS

Padre Majón, 14 dup.
Teléfono: 976 30 47 30

**COMUNIDAD DE
CASTILLA Y LEÓN****BURGOS CAPITAL****OFICINA PRINCIPAL**

San Lesmes, 2
Teléfono: 947 25 65 55

VALLADOLID CAPITAL**OFICINA PRINCIPAL**

Regalado, 1-Esqu. Duque de la Victoria
Teléfono: 983 36 28 00

PRINCIPADO DE ASTURIAS**GIJÓN**

Alvarez Garaya, 6
Teléfono: 985 17 66 28

**REGIONAL DE EXPANSIÓN
SUR**

Avda. de Andalucía, 15-1º
29002 Málaga
Tel.: 952 32 36 20
Fax: 952 31 05 91

DIRECTOR REGIONAL

D. Miguel Astorga Nuño

MÁLAGA CAPITAL**OFICINA PRINCIPAL**

Avda. de Andalucía, 19
Teléfono: 952 04 17 60

PROVINCIA DE MÁLAGA**MARBELLA**

Ricardo Soriano, 56
Teléfono: 952 90 33 60

ESTEPONA

Avda. de España, 1
Teléfono: 951 31 84 50

TORREMOLINOS

Avda. Isabel Manoja, 5
Teléfono: 952 37 86 82

VELEZ-MÁLAGA

Avda. Vivar Tellez, 5
Teléfono: 952 54 92 72

SEVILLA CAPITAL**OFICINA PRINCIPAL**

Reyes Católicos, 19
Teléfono: 954 50 15 27

ALMERÍA CAPITAL**OFICINA PRINCIPAL**

Avda. de la Estación, 7
Teléfono: 950 62 16 21

FRANCIA**HENDAYE**

25, Boulevard du Gral.
De Gaulle
Teléfono: 335 59 20 40 40

DIRECTORES COMERCIALES DE LA RED

AGUIRRE MONASTERIO, MARIA TERESA	BLANCO MAYOR, ANGEL LUIS
ALONSO BONILLA, JUAN CARLOS	BOLIVAR CRUZ, RAUL
ALONSO DIAZ, JUAN PABLO	BOLLAIN OCAMICA, SERGIO
ALVAREZ GONZALEZ, JOSE ANTONIO	BOSCH ARCE, JOSE MANUEL
ALVAREZ PEREZ, FRANCISCO JAVIER	BRACERAS LOPEZ, JESUS ALBERTO
ANGULO GARCIA, DIEGO	BRETONES MOYA, JOSE MARIA
ARAMBARRI OYARZABAL, JOAQUIN	BRIONES ALBER, ISABEL
ARAMBURU MATEOS, MARIA ICIAR	BRONCANO SANCHEZ, JESUS
ARAMBURU URRUTIA, MIKEL	BURGUETE ECHANDI, ANDRES
ARANA LANDECHO, JOSE	CABEZUELO MUÑOZ, ALBERTO
ARCELUS RIEZU, IMANOL	CALDERON ELOSEGUI, IOSU
ARGUELLES MOLINUEVO, IVAN	CALVO SANCHEZ, JUSTINO
ARMENGOD CORBELLA, ENRIQUE	CANO GUTIERREZ, IVAN
ARMENTEROS BENITO, FRANCISCO JAVIER	CAÑADAS NUÑEZ, MANUEL DAVID
ARNAIZ VELEZ, SONIA	CAPELLAN FERNANDEZ DE GOROSTI, JOSE MARIA
ARREGUI MICHILLOT, ANTONIO	CARRASCO GODOY, EVA MARIA
ARRIBAS BARRIGA, DAVID	CASTILLO DE LA GUERRA, MARCOS
ARRIETA JAUREGUI, CARLOS	CASTILLO SALINAS, JUAN DE DIOS
ASENCIO COLOMA, FRANCISCO LUIS	CASTRO CONSUEGRA, DANIEL
AYMERICH LUNA, JOSE MANUEL	CIMENTADA GOMEZ, PEDRO
BARCELO I CASAS, LLUIS MARIA	COLLAR RODRIGUEZ, JOSE MANUEL
BASOA ECHEBARRIA, JUAN LUIS	COMPANY BESORA, CARLOS
BECKER ALDASORO, FEDERICO	COMPAÑ FERNANDEZ, LUIS
BELATEGUI CORTABARRIA, MARIA DORLETA	CONTRERAS LOPEZ, JOSE ANTONIO
BERASATEGI ZURUTUZA, KOLDO	CORTABITARTE CAMPILLO, JUAN FRANCISCO
BERGUA CORVINOS, CARLOS	CHIVITE SIGUENZA, JOSE IGNACIO
BERNABE MARTA, JOSE LUIS	DE HARO OLEA, JOSE MIGUEL
BERNABEU LLEDO, JOSE JAVIER	DE LA FUENTE PEÑA, HUGO
BIAIN BERRAONDO, MIKEL	DE LA HABA REYES, RAFAEL
BLANCO CID, OSCAR	DEL TRIUNFO ALVAREZ, JAVIER

07

SERVICIOS CENTRALES. RED DE OFICINAS. DIRECTORES COMERCIALES

DIRECTORES COMERCIALES DE LA RED

DEPRIT GARCIA, TERESA
DIEGO ANGULO, JORGE
DIEZ MARCOS, PABLO
DUEÑAS ALVAREZ, VICTOR
ECHEZORTU EGUIBAR, DAVID
ELCANO GAVIRIA, JOSE MANUEL
ELEZGARAY ANDONEGUI, ALEJANDRO
ELICEGUI CHINCHURRETA, JOSE RAMON
ENETERREAGA ECHEPARE, NORA
ERAUSQUIN CINCUNEGUI, JOSE JAVIER
ESPADA CARRETERO, JAVIER
ESPAÑA MELLADO, JUAN MANUEL
EZAMA ELORZA, IAGOBA
FERNANDEZ AMANN, JOSE IGNACIO
FERNANDEZ ANAYA, DAVID
FERNANDEZ ESTEVEZ, MIGUEL ANGEL
FERNANDEZ SAYAR, ANTONIO
FERNANDEZ TRINCADO, FRANCISCO JAVIER
FRANCO ROYO, DIEGO JESUS
GAINBERRI LIZARAZU, GARBIÑE
GALAN ARRATIBEL, JESUS MARIA
GALLO FERNANDEZ, JUAN JOSE
GARACHENA ORBE, GUSTAVO
GARCIA BAQUEDANO, MARIA LUISA
GARCIA FERNANDEZ, FRANCISCO JAVIER
GARCIA GARRIDO, MARIA JOSE
GARCIA HUARQUEZ, ANTONIO
GARCIA MARTINEZ, VIRGINIA
GAYTAN DE AYALA OTAEGUI, EDUARDO
GOICOECHEA BUSTO, OSCAR FRANCISCO
GOIRIGOLZARRI ESTEBAN, RAFAEL

GONZALEZ TORRES, BORJA DE JESUS
GONZALEZ BURGOS, ALBERTO
GONZALEZ GUERRA, SALVADOR
GONZALEZ JUANES, JOSE MANUEL
GONZALEZ PALENCIA, JOSE LUIS
GONZALEZ SANCHEZ, PEDRO ANGEL
GONZALEZ SANZ, ROBERTO
GRANADINO DE DIOS, JORGE
GRANDE ESTURO, BORJA JOSU
GUIRAO SANZ, JORDI
GUTIERREZ RODRIGUEZ, JAVIER
HERNANDEZ MARTIN CARLOS, ALBERTO
HERNANDEZ MOMPEAN, LEANDRO
HERREZUELO MARIN, DANIEL
IBAÑEZ DE NAVARRA SEGRELLES, JOSE JUAN
ILLAN MANRESA, JOSE
IÑARREA REKARTE, JOSE MANUEL
IPARRAGUIRRE ADRIAN, IGNACIO
IRURZUN RODRIGUEZ, MIKEL AINGERU
ITURRIA OROÑOZ, MARIA BEGOÑA
JIMENEZ LANDIVAR, JESUS MARIA
JIMENEZ REBOLLO, JESUS
JIMENEZ RUBIO, CESAR
KORTA IMAZ, JON MIKEL
LAO TORRES, JUAN CARLOS
LASA GOMEZ, PEDRO
LAZARO ZALDIBAR, JUAN CARLOS
LAZKANO BIKENDI, XABIER
LOMANA OLABE, JULEN
LOPEZ ARJONA, AMADOR
LOPEZ ARJONA, ANTONIO

SERVICIOS CENTRALES. RED DE OFICINAS. DIRECTORES COMERCIALES

DIRECTORES COMERCIALES DE LA RED

LOPEZ FALCO, ANTONIO
 LOPEZ MARTIN, GABRIEL
 LOPEZ NOGUERA FRANCISCO DE ASIS
 LOPEZ OLIVERA , JOSE MANUEL
 LOPEZ RUIZ, MARINA
 LOPEZ SEMPERE, MARIA ENRIQUETA
 LORENZO BARBARROJA, MARIA ISABEL
 MACARENO MENA, MANUEL
 MAIDAGAN ROMEO, GONZALO
 MARIJUAN MARTÍN, JUAN AGUSTÍN
 MARIN AVILES, ANDRES
 MARQUES BRAVO, ALBERTO
 MARTI SORIANO , JOAN FERRAN
 MARTIJA ITURZAETA, ARITZ
 MARTIN ALEJANO, PAULA
 MARTIN GOMEZ, CESAR
 MARTINEZ BAELLA , MARTI
 MARTINEZ FEDI, GUILLERMO
 MARTINEZ LOPEZ , FRANCISCO JAVIER
 MARTINEZ ORERA, MIGUEL ANGEL
 MARTINEZ-LACUESTA VERDE, CARLOS
 MEDINA FORNER, MARIA DEL REMEDIO
 MEDINA GONZALEZ, JON ANDER
 MEGIDO GARCIA , TAMARA
 MENDIZABAL ARSUAGA, JOSE ANTONIO
 MENDIZABAL GARRIDO, IKER
 MENDOZA CAÑAVATE, CAYETANO JOSE
 MEÑAKA CORRALES, GONZALO
 MIRALLES CHARDI, MARIA PAZ
 MONTERO FERNANDEZ, GORKA
 MOZO CALLE, FRANCISCO

MUNILL AROZTEGUI, JOSEP
 MUÑOZ INDURAIN, ALBERTO JOSE
 MUÑOZ MIÑARRO, MIQUEL ANGEL
 NUÑEZ ARNES, JAVIER
 NUÑEZ BARRIOLA, AITOR
 OÑEDERRA RAMIREZ, MIGUEL ANGEL
 ORBEA ASCASO, JAVIER
 ORTUETA MENDIA, AITOR
 PALANQUES SANCHIS, ANTONIO
 PARDO DE VES, JOSE FRANCISCO
 PASTOR BIDARTE, ROSA MARIA
 PASTOR TOSINA, CANDIDA
 PAVON DE HOYOS, MANUEL
 PEREZ BERNEDO, ALVARO
 PLAZA ALTUNA , JON
 POLANCO DE COS, JOSE FRANCISCO
 PRIETO RUIZ DE GAUNA, MARIA CAROLINA
 PUERTAS JUEZ , EDUARDO
 QUINTERO MARTIN, EVA MARIA
 RAFAEL AGUIRRE, MARIA HELIA
 RAPADO HIDALGO, FRANCISCO JAVIER
 REAÑO COSTALES, GONZALO
 REY GALEANO, JOSE ANTONIO
 REY GARCIA, JUAN RAMON
 RINCON CASTELLO, JOAQUIN
 RIVAS PALOMINO, JOSE MANUEL
 RODENAS PALACIN, JUAN JOSE
 RODRIGO MARTINEZ, MARIA CARMEN
 RODRIGUEZ MARTIN, JOSE ANTONIO
 RODRIGUEZ MUÑOZ, FRANCISCO JOSE
 ROMERO RAMOS, RICARDO

07

SERVICIOS CENTRALES. RED DE OFICINAS. DIRECTORES COMERCIALES

DIRECTORES COMERCIALES DE LA RED

ROQUER LARRABE, JORGE
 ROTETA ARAMBARRI, IZARO
 RUBIO CLEMENTE, JUAN CARLOS
 RUBIO PASCUAL, RUBEN
 RUBIO PASTOR, JESUS
 RUIZ DE AZUA PRIETO, RICARDO
 RUIZ GONZALEZ, ANTONIO
 RUIZ MONSONIS, ELOY
 SAAVEDRA PASTOR, ADOLFO VICENTE
 SALABERRI REMENTERIA, ITZIAR
 SAN SEBASTIAN MILLET, IÑIGO
 SANAGUSTIN IBORT, ANA CRISTINA
 SANCHEZ CAÑADAS, MIGUEL
 SANCHEZ FERNANDEZ, JUAN ANTONIO
 SANCHEZ RODRIGUEZ, MARIANO
 SANCHEZ SOGO, MARIA BELEN
 SANFRUTOS PERLADO, FRANCISCO
 SANTANA HERNANDEZ, ARISTIDES
 SANTOLARIA MAINER, JOSE ANTONIO
 SANZ GARCIA DE LA PARRA, ENRIQUE
 SANZ PLA, JOAQUIN
 SANZOL OLLETA, ANGEL
 SARASOLA GARCIAARENA, JOSE LUIS
 SAUDINOS ANISI, RICARDO
 SEGALERVA PERAL, DANIEL
 SERRANO GREGORIO, ALFREDO
 SEVILLANO RODADO, ROSA MARIA
 SIMO SANCHIS, BERNARDO
 SOMOZA GARCIA, JUAN CARLOS

SORALUCE ARRIOLA, GORKA
 SOTIL ARRIARAN, JUAN MARIA
 TALAVERA SANCHEZ, JOSE MANUEL
 TIERRA SERRANO, JESUS
 TOMAS PASTOR, JUAN
 TORRENT SOLER, FRANCISCO JOSE
 TORRES GONZALEZ, RAUL
 TUGAS MAROTO, JORDI
 TUSET DEL PINO, JAIME ANSELMO
 UCIN AZCUE, JOSE JAVIER
 UGALDEA OGUETA, ASIER
 UNZAGA SALAZAR, RAMON
 UREÑA PEREZ, MARIA CARMEN
 URKOLA ALBERDI, MIKEL
 URTARAN DEL CAMPO, CARLOS JAVIER
 URTEAGA LARRAÑAGA, LUIS
 VALTUEÑA CAPARROS, RICARDO
 VARELA FERNANDEZ, MIGUEL ANGEL
 VARGAS GIL, XABIER
 VERDEJO RECHE, JESUS
 VICENTE MARTINEZ, SERAFIN
 VICO SEMPERE, CLARA ISABEL
 VILAR ESTRAVIZ, IVAN MANUEL
 VILLACIAN GOIRI, ALBERTO
 ZABALA BEPERET, MARIA TERESA
 ZALBIDE BENGOCHEA, FELIX
 ZARRAGA SANGRONIZ, JOSE IGNACIO
 ZORELLE FERNANDEZ, EFREN HUGO
 ZORRILLA DIAZ DE GUEREÑU, FERNANDO

DIRECCIONES DE INTERÉS





DIRECCIONES DE INTERÉS

DIRECCIONES DE INTERÉS

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

Avenida de la Libertad, 21
20004 SAN SEBASTIÁN
Tlfno: 943 - 41 81 00
Fax: 943 - 41 85 50
Internet: [http:// www.bancogui.es](http://www.bancogui.es)

SERVICIOS CENTRALES

Camino de Portuetxe, 35 (IGARA)
20018 SAN SEBASTIÁN
Tlfno: 943 - 41 81 00
Fax: 943 - 41 85 50

SOCIEDADES DEL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO

GUIPUZCOANO SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Paseo de la Concha, 11
20007 SAN SEBASTIÁN
Tlfno: 943 - 41 86 92
Fax: 943 - 41 87 05

GUIPUZCOANO CAPITAL, S.A. UNIPERSONAL

Avenida de la Libertad, 21
20004 SAN SEBASTIÁN
Tlfno: 943 - 41 82 46
Fax: 943 - 41 83 55

GUIPUZCOANO ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Paseo de la Concha, 11
20007 SAN SEBASTIÁN
Tlfno: 943 - 41 86 92
Fax: 943 - 41 87 05

GUIPUZCOANO PROMOCIÓN EMPRESARIAL, S.L.

Camino de Portuetxe, 35-1 (IGARA)
20018 SAN SEBASTIÁN
Tlfno: 943 - 21 80 82
Fax: 943 - 21 79 29

GUIPUZCOANO CORREDURÍA DE SEGUROS DEL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

Camino de Portuetxe, 35 (IGARA)
20018 SAN SEBASTIÁN
Tlfno: 943 - 41 85 85
Fax: 943 - 41 84 39

HONDARRIBERRI, S.P.E., S.L.

Camino de Portuetxe, 35 (IGARA)
20018 SAN SEBASTIÁN
Tlfno: 943 - 41 82 46
Fax: 943 - 41 83 55

GUIPUZCOANO MEDIADOR DE SEGUROS SOCIEDAD DE AGENCIA DE SEGUROS, S.L.

Camino de Portuetxe, 35 (IGARA)
20018-SAN SEBASTIÁN
Tlfno: 943 - 41 82 46
Fax: 943 - 41 83 55

EDERRA, S.A.

Camino de Portuetxe, 35-1 (IGARA)
20018 SAN SEBASTIÁN
Tlfno.: 943 - 21 79 10

informe anual de
banco guipuzcoano
2005

**DATOS DE IDENTIFICACIÓN.
CENTRO DE ATENCIÓN AL ACCIONISTA**





**DATOS DE IDENTIFICACIÓN.
CENTRO DE ATENCIÓN AL ACCIONISTA**

DATOS DE IDENTIFICACIÓN

FECHA DE CONSTITUCIÓN DE LA ENTIDAD Y OTROS DATOS:

El Banco Guipuzcoano se constituyó por escritura pública otorgada el 9 de octubre de 1899, en que comenzó sus operaciones. Su duración es por tiempo indefinido. Está inscrito en el Registro Mercantil de Gipuzkoa, Tomo 1.138 del Libro de Inscripciones, Folio 1º, Hoja número SS-2861 (antes 345).

Asimismo está inscrito con el número 42 en el Registro de Bancos y Banqueros, y su número de identificación fiscal es el A-20000733.

El Banco Guipuzcoano, S.A. participa en el Fondo de Garantía de Depósitos (número C.L.C.-25).

DOMICILIO SOCIAL Y LUGAR EN QUE PUEDEN CONSULTARSE SUS ESTATUTOS Y DEMÁS INFORMACIÓN PÚBLICA DE LA SOCIEDAD:

Domicilio social: Avenida de la Libertad, 21. 20004 San Sebastián

Los estatutos y demás información pública sobre el Banco pueden consultarse en el domicilio social del mismo y en la página web corporativa (www.bancogui.es)

PLAZOS Y FORMAS DE CONVOCATORIA DE LAS JUNTAS GENERALES, ORDINARIAS Y EXTRAORDINARIAS:

La Junta General Ordinaria se reunirá una vez al año, dentro de los seis primeros meses y en la fecha que acuerde el Consejo de Administración.

La Junta General Extraordinaria será reunida por acuerdo del Consejo de Administración o por solicitud escrita de accionistas propietarios, en junto y como mínimo, de al menos un 5% del capital social. En este segundo, la Junta General deberá ser convocada dentro de los treinta días siguientes en que el Presidente del Consejo de Administración, hubiera sido requerido notarialmente para convocarla. Los accionistas solicitantes deberán expresar necesariamente en la solicitud el objeto de la convocatoria.

La convocatoria para la Junta General, tanto ordinaria como extraordinaria, deberá hacerse por lo menos un mes antes de la fecha fijada para su celebración y será publicada en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de los diarios de mayor circulación en la provincia de Guipúzcoa, haciendo referencia a todos los asuntos que en la misma vayan a tratarse.

CENTRO DE ATENCIÓN AL ACCIONISTA

Seguidamente se indican las direcciones de contacto del Centro de Atención al Accionista, a través del cual los accionistas disponen de una atención inmediata a sus consultas.

- dirección telefónica: **943 41 83 25**
- dirección correo electrónico: **cataccionista@bancogui.com**
- dirección postal: **Banco Guipuzcoano-Centro de Atención al Accionista
Camino de Portuetxe, 35 - 20018 San Sebastián**

El presente Informe Anual está disponible en la página web corporativa (www.bancogui.es)